

VIVALIS

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
Au capital de 2.191.954,65 Euros
Siège social : «La Corbière» - 49450 ROUSSAY
N° d'identification : 422 497 560 RCS ANGERS

COMPTES SEMESTRIELS PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2009

A- ATTESTATION DES PERSONNES RESPONSABLES

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes résumés 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, 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 2009

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 résumés de la société VIVALIS, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels résumés 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 résumés avec les règles et principes comptables français.

II- Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels résumés 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 résumés.

Cholet et Neuilly-sur-Seine, le 28 août 2009
Les Commissaires aux Comptes

Gérard CHESNEAU Christophe PERRAU
Deloitte & Associés

I. Description de l'activité de Vivalis sur le 1^{er} semestre 2009

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2009 :

Le 1^{er} semestre 2009 a été marqué par la signature de 7 nouvelles licences, Vivalis atteignant ainsi les objectifs commerciaux annoncés le 13 janvier 2009 pour l'année 2009.

Les licences signées depuis le début de l'année se décomposent de la manière suivante :

- 3 licences commerciales avec Innate Pharma (première licence commerciale dans le domaine des anticorps), OETC (Joint-venture entre Emergent Biosciences (USA) et l'Université d'Oxford), et Fort Dodge (filiale de l'américain Wyeth) ;
- 4 licences de recherche avec Boehringer Ingelheim (Allemagne), Novavax (USA), Merial (Joint-venture entre Sanofi Aventis et l'américain Merck) et un partenaire confidentiel dans le domaine des protéines.

1. Plate-forme EB66[®] pour la production de vaccins : le franchissement de nouvelles étapes scientifiques et commerciales

Le premier semestre 2009 a vu le franchissement de nouvelles étapes commerciales et scientifiques.

En terme commercial, la technologie EB66[®] est actuellement utilisée ou testée par la majorité des acteurs mondiaux du vaccin tant humains que vétérinaires. L'intérêt de ces acteurs pour la cellule EB66[®] n'a fait que croître durant ce premier semestre 2009 avec la signature de deux nouvelles licences commerciales avec OETC (Joint-venture entre Emergent Biosciences (USA) et l'Université d'Oxford), et Fort Dodge (filiale de l'américain Wyeth). De plus, Vivalis a signé trois nouvelles licences de recherche. Les deux licences de recherche ont été signées avec Boehringer Ingelheim (Allemagne) et Merial (Joint-venture entre Sanofi Aventis et l'américain Merck) pour la production de vaccins vétérinaires. La troisième licence de recherche a été signée avec Novavax (USA) et intervient dans un nouveau domaine. En effet, après le vaccin contre la grippe, les vaccins à base de MVA recombinant ou non, la cellule EB66[®] est ainsi testée pour une nouvelle application : les vaccins à base de VLP.

En terme scientifique, Vivalis a franchi deux étapes majeures dans le cadre de sa collaboration avec GlaxoSmithKline Biologicals (LES : GSK) visant à développer de nouveaux vaccins contre la grippe en utilisant la lignée cellulaire de Vivalis EB66[®]. Le franchissement de ces étapes significatives a été associé à la facturation de sommes forfaitaires en 2008.

2. Plate forme EB66[®] sur le marché des protéines thérapeutiques : une première licence commerciale signée en 2009

Après la signature des premières licences de recherche pour l'évaluation de la production d'anticorps monoclonaux avec la technologie EB66[®] en 2008 avec notamment les sociétés Sanofi Aventis, CSL et Innate Pharma, une première licence commerciale a été signée durant le premier semestre 2009 avec la société Innate Pharma pour le développement d'un nouvel anticorps produit sur la plate-forme EB66[®] ciblant des lymphomes cutanés rares tels que le syndrome de Sézary. Cette collaboration a d'ailleurs reçu le soutien financier d'OSEO au travers de son plan ISI. L'engagement d'OSEO du 23 juillet 2008 portant sur une aide de 6 M€ sous forme de subvention et d'avance remboursable pour le financement d'un programme de développement de procédés de production de lots cliniques de vaccins et de protéines a été concrétisé par la signature le 26 juin 2009 du contrat cadre définissant les droits et devoirs des parties. Ce contrat impacte les postes de bilan et de résultat comme suit :

- Autres créances : 6.016 K€,
- Subventions d'investissement : 556 K€ (dont 54 K€ de quote part rapportée au résultat au 30 juin 2009),
- Avances conditionnées : 2.771 K€,
- Subventions d'exploitation : 2.690 K€ (dont 1.089 K€ constatés en produits au 30 juin 2009).

Une nouvelle licence de recherche a également été signée avec un partenaire qui souhaite rester confidentiel.

En 2009, VIVALIS a poursuivi des développements de sa plate-forme EBx[®] dans le domaine des anticorps.

VIVALIS avait démontré que :

- les cellules EB66[®] sont aisément manipulables génétiquement pour produire avec une bonne efficacité plusieurs anticorps en bio-réacteur, dans un milieu de culture cellulaire dépourvu de sérum animal,
- les cellules aviaires EB66[®] ont le potentiel de constituer une nouvelle plate-forme cellulaire de production de protéines recombinantes, notamment d'anticorps monoclonaux ayant une activité cytotoxique accrue. Il existe un fort intérêt aujourd'hui pour développer des anticorps monoclonaux présentant des activités biologiques améliorées, afin de réduire les doses thérapeutiques à injecter ainsi que les coûts de production.

Les derniers travaux de recherche de Vivalis lui ont permis d'augmenter de façon conséquente le niveau de productivité de sa plate-forme EB66[®], atteignant ainsi des niveaux de productivité pré-industriels attendus par les industriels de la pharmacie.

3. Produits propriétaires : des premiers résultats significatifs dans le développement de molécules anti-hépatite C.

Le programme de développement de molécules anti-hépatite C se déroule conformément aux attentes de la société aussi bien pour le programme dédié à la polymérase qu'au programme visant le complexe protéase/Helicase.

Le programme dédié à la polymérase est en phase pré-clinique, l'objectif étant de disposer d'un candidat prêt à être licencié en 2010.

Par ailleurs, Vivalis a criblé sa chimiothèque, la VIVATHEQUE, sur la plateforme 3D-SCREEN dirigée contre le complexe protéase/Helicase du virus de l'hépatite C. Cette cible est importante car essentielle à la propagation du virus. Il est à noter qu'aucune molécule ciblant ce complexe n'est actuellement disponible sur le marché ou en développement.

Vivalis a donc identifié des premières molécules (touches). Leur intérêt est en cours de confirmation.

4. Renforcement de ses équipes

Vivalis a aujourd'hui un effectif de 72 salariés.

Le docteur Martin Clarkson, précédemment responsable du développement des procédés chez Maxigen aux Etats-Unis (Nasdaq : MAXY), a rejoint l'équipe de Vivalis en qualité de Director, Up stream development.

5. Lancement de la construction d'un nouveau laboratoire dédié à la recherche et au développement

Comme précédemment annoncé, Vivalis a décidé de lancer la construction d'un nouveau laboratoire R&D. La construction de ce nouveau bâtiment a débuté le 22 juin 2009. Il sera dédié à la recherche et au développement. Ce bâtiment aura une surface de 3.300m². Le budget de la construction de ce laboratoire s'élève aujourd'hui à 5,5 millions d'euros. La construction est financée par prêts bancaires, autofinancement (a priori au maximum 1 millions d'euros) et des aides des collectivités locales, départementales, régionales, ainsi que par l'Etat via une prime d'aménagement du territoire.

II. Les perspectives

Fort des résultats obtenus au cours du 1er semestre et bénéficiant d'une trésorerie confortable, VIVALIS entend poursuivre ses développements et sa stratégie. Pour l'année 2009, les objectifs principaux sont :

- o la signature de 10 nouvelles licences sur l'année 2009,
- o le développement industriel et commercial de la lignée EB66[®] dans le domaine des protéines,
- o La mise en place des procédés de production et de purification d'un vaccin recombinant (en collaboration avec Geovax) sur la lignée EB66[®],
- o la confirmation de la pertinence des petites molécules anti-hépatite C,
- o une trésorerie supérieure à 20 millions d'euro fin 2009.

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

VIVALIS 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 soumise la Société ont été explicités dans le Document de référence, enregistré auprès de l'AMF sous le numéro R.09-028 le 24 avril 2009, et qui est disponible également sur le site internet de la Société : www.vivalis.com.

La Société est notamment confrontée 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 2009

Référentiel comptable

La société VIVALIS produit ses états financiers selon les normes comptables Françaises. Les mêmes méthodes comptables appliquées pour les états financiers annuels présentés au 31 Décembre 2008 ont été utilisées pour les comptes semestriels au 30 juin 2009.

Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation se montent à 4.901 K€ sur le premier semestre 2009, contre 2.630 K€ au premier semestre 2008. Ces produits intègrent les subventions d'exploitations ainsi que la production immobilisée concernant les coûts relatifs aux programmes de développement de la société. Le montant de ces immobilisations représente 80k€ pour ce premier semestre 2009. Il est en forte baisse par rapport à celui du premier semestre 2008 qui s'élevait à 1.074 K. En effet, même si Vivalis poursuit sa politique d'accélération des programmes de recherche, la Société est entrée dans une phase de commercialisation de sa plate-forme EB66[®] pour la production de vaccins et de protéines et par conséquent n'immobilise plus les frais de développement relatifs à cette thématique. En effet, pour le programme de développement des lignées cellulaires pour la production de protéines, les coûts ont été enregistrés à l'actif jusqu'au 30 septembre 2008, date à laquelle il a été considéré que la phase de développement était achevée. Pour le programme de développement des lignées cellulaires pour la production de vaccins, les coûts ont été activés jusqu'au 31 décembre 2008, date à laquelle le franchissement d'une étape importante avec un de nos licenciés marque la fin de la phase de développement. Les coûts de développement de l'activité 3D-Screen ont quant à eux été activés jusqu'à début 2007.

Les revenus des contrats de licences représentent 2.678 K€ contre 245 K€ au premier semestre 2008. Nous constatons une forte augmentation des revenus de licence. Ils correspondent à la signature de nouveaux contrats et au franchissement d'étapes majeures de différents contrats. Il est à noter que les produits d'exploitation ne sont pas significatifs du développement de Vivalis et qu'ils seront irréguliers d'une année sur l'autre, et dans une même année, d'un trimestre à l'autre tant que Vivalis ne touchera pas de royalties de la vente de produits par ses clients. En effet, les revenus actuels qui proviennent principalement des forfaits initiaux et des paiements d'étapes dans le cadre des contrats de licence de la plate-forme EBx[®] sont par définition irréguliers d'une année sur l'autre, et d'un trimestre à l'autre.

Les subventions d'exploitation sont également en forte augmentation et passent de 299 K€ au 30 juin 2008 à 1.419 K€ au 30 juin 2009. Cette forte augmentation est due à la comptabilisation de la subvention OSEO, à hauteur de 1.089 K€, suite à la signature du contrat d'aide le 26 juin 2009. Les travaux de recherche correspondant aux programmes financés pour partie par OSEO ont débuté en mai 2008.

Transition du référentiel comptable français vers les normes IFRS

Les comptes de la société sont établis selon les normes comptables Françaises. Ne sont présentées ci-dessous que des informations sélectionnées. Il est nécessaire de les lire en parallèle du Document de référence émis par la société et enregistré par l'AMF le 24 avril 2009 sous le numéro R.09-028 et particulièrement le chapitre 20.3.

En Keuros IFRS	30 juin 2009	30 juin 2008	31 décembre 2008
Prestations de recherche	548	686	2.499
Produits de licensing	882	377	919
Produits des activités ordinaires	1.429	1.063	3.418

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation représentent 6.020 K€ au 30 juin 2009, contre 4.845 K€ à la même période de l'exercice précédent. La variation est importante (25%). Elle reflète les efforts de développement de la société Vivalis. Elle concerne essentiellement les charges salariales qui augmentent de 34%, soit une charge de 2.209 K€ au 30 juin 2009. En effet, l'effectif est passé de 57 à 70 personnes de fin juin 2008 à fin juin 2009. Ces charges devraient poursuivre leur progression, Vivalis finalisant la structuration de ses activités de recherche. Les autres charges ont peu augmenté à proportion, de 5% du 30 juin 2008 au 30 juin 2009, Vivalis maintenant la gestion rigoureuse de ses moyens.

Les charges d'amortissement augmentent sur la période de 30% passant de 650 K€ à 844 K€. Cette augmentation est due principalement à l'augmentation des amortissements sur immobilisations incorporelles à hauteur de 55%. En effet, comme indiqué précédemment, Vivalis a arrêté d'immobiliser des frais de développement sur certains programmes et a par conséquent débuté leur amortissement économique fin 2008 et début 2009.

Changement d'estimation

Au cours du premier semestre 2009, la société a procédé à une revue de la durée d'utilité des frais de développement, compte tenu :

- du succès de la commercialisation de la technologie EBx[®], avec la multiplication des contrats de licences dans le domaine de la production de protéines et de vaccins, sur des durées longues,
- du franchissement de nouvelles étapes techniques de la technologie EBx[®], auprès des partenaires, permettant à la société VIVALIS de facturer de nouveaux milestones plus significatifs,
- du dépôt du dossier réglementaire (BMF) auprès de la FDA américaine, qui concrétise la caractérisation et la qualification de la lignée EB66[®], et qui protège la propriété de cette technologie.

la société a décidé d'amortir sur 10 ans les frais de développement à partir du 1er janvier 2009, contre 5 ans auparavant. Ce changement d'estimation, reflétant la nouvelle appréciation de la durée d'utilisation de ses actifs, a un impact de +286 K€ sur le résultat de la société au 30 juin 2009.

Ce changement d'estimation ne concerne que les frais de développement relatifs à la technologie EBx[®], les coûts relatifs à la plateforme 3D Screen demeurant amortis sur 5 ans.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation au 30 juin 2009 s'établit à - 1.119 k€ contre - 2.215 k€ au 30 juin 2008. Cette amélioration sensible est due à une forte augmentation des produits d'exploitation.

Résultat financier

Il s'établit à +271 K€ au 30 juin 2009 contre + 148 K€ au 30 juin 2008, soit une augmentation de 80%. Le résultat financier progresse grâce à une reprise de provision pour dépréciation du contrat de liquidité à hauteur de 144 k€.

En effet, cette reprise provient de la revalorisation du contrat de liquidité au 30 juin 2009, dont une partie est en liquidité et une partie en actions de la Société. La valorisation de cette partie en actions au cours moyen de juin 2009 est en augmentation.

Le résultat courant avant impôt s'élève à - 848 k€ contre -2067 k€ pour la même période de l'exercice 2008 et - 889 k€ pour l'exercice clos au 31/12/2008.

Résultat exceptionnel

Le résultat s'établit à 100k€ au 30 juin 2009 contre -271k€ au 30 juin 2008. Cette augmentation est due à deux éléments :

- la quote-part des subventions d'investissement virée au résultat (+123k€ au 30 juin 2009) dont une partie provient de la nouvelle subvention octroyée par OSEO,

- les amortissements dérogatoires sur les frais de développement immobilisés représentent 20k€ au 30/06/09, soit une baisse importante par rapport au montant inscrit au 30/06/2008 (365 k€). Cette baisse est due d'une part à l'arrêt de l'immobilisation de certains programmes de recherches et donc au début de l'amortissement économique de ces programmes et d'autre part à l'allongement de la durée d'amortissement des principaux programmes activés.

Impôts

Le crédit d'impôt représente 217 K€ sur le premier semestre 2009. Il est en net recul par rapport à la même période. En effet, Vivalis a encaissé des subventions ainsi que des paiements de ses clients. Ces sommes doivent être déduites de l'assiette de calcul du CIR, ce qui explique cette forte baisse. La somme reçue d'OSEO en juillet 2009 de 2.900 k€ viendra également en déduction de cette assiette. Ce montant n'est donc pas révélateur d'une baisse de son activité de recherche et développement.

Perte nette

La perte s'établit à 526k€ au 30/06/2009 contre 1.822 K€ au 30/06/2008 et un bénéfice de 478 K€ au 31/12/2008. La perte nette de base par action ordinaire s'établit à 0,04 € contre 0.13 € au 30/06/2008 et un bénéfice de 0,03 € au 31/12/2008.

Liquidités et Trésorerie

La société a dégagé un excédent de trésorerie de 1,9 M€ au premier semestre 2009 contre 3.6 M€ pour les 6 premiers mois de l'exercice 2008. Cette augmentation nette de la trésorerie provient principalement de l'encaissement d'up-front, de milestones des clients de Vivalis et des créances de CIR de 2005 à 2008 perçues dans le cadre des mesures de relance de l'économie. Au 30 juin 2009, la trésorerie disponible et les actifs financiers disponibles à la vente s'élevaient à 24,6 M€ contre 22,7 M€ au 31 décembre 2008.

Actif

Immobilisations incorporelles : compte tenu des perspectives de commercialisation des produits attendus, des frais de développement engagés de 1999 à 2008 ont été immobilisés. Vivalis est entrée dans une phase de commercialisation de sa plate-forme EB66[®] pour la production de vaccins et de protéines et par conséquent n'immobilise plus ses frais de développement sur cette thématique. En effet, au titre du premier semestre 2009, Vivalis n'a immobilisé que 80k€ de ses frais de recherche et développement contre 1.074 k€ sur la même période en 2008.

Les immobilisations corporelles nettes de la Société, qui représentaient 5.891 K€ au 31 décembre 2008, représentent 6.293 K€ au 30 juin 2009, soit une augmentation de 7 % sur la période. Les investissements durant ce premier semestre 2009 ont principalement porté sur des matériels et des installations et agencements concernant le laboratoire de la Société sur le site de la Chauvinière à Saint Herblain et le lancement de la construction de son nouveau laboratoire de recherche et développement.

Les immobilisations financières nettes augmentent de 40% (510 k€ au 30 juin 2009 contre 363 k€ au 31 décembre 2008) et ce notamment au regard de la revalorisation du contrat de liquidité au 30 juin 2009, ce contrat dont une partie est en liquidité et une partie en actions de la Société. La valorisation de cette partie en actions au cours moyen de juin 2009 est en augmentation.

Les autres créances sont passées de 5.592 K€ à fin 2008 à 8.890 K€ au 30 juin 2009, principalement du fait de l'octroi de nouvelles aides d'OSEO et de la Région Pays de la Loire pour un montant total de 6.919k€, partiellement compensé par l'encaissement de subventions, des créances de CIR de 2005 à 2008 pour un montant total de 3.092 k€.

Passif

L'exercice clos au 31 décembre 2008 a été bénéficiaire à hauteur de 478 k€, cette somme est venue diminuée d'autant le compte report à nouveau qui passe de -5.420k€ au 31 décembre 2008 à -4.942 k€ au 30 juin 2009.

Les subventions d'investissement sont en nette augmentation (+58%) suite à la signature du contrat d'aide avec OSEO dont une partie couvrait des coûts de développement activés.

V. Transactions avec les parties liées

Aucun nouvelle convention n'a été signée avec les parties liées (cf note 5.2).

D- COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2009

I.- Bilan au 30 juin 2009 (En milliers d'Euros)

BILAN ACTIF	<i>Notes</i>	Montant Brut	Amortissements	30/06/2009	31/12/2008
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4.3.1				
Frais de recherche et développement		7 392	1 476	5 916	6 128
Concessions, brevets et droits similaires		3 245	808	2 437	2 563
Autres immobilisations incorporelles		8		8	8
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	4.3.2				
Terrains		333	28	305	310
Constructions		3 238	888	2 350	2 455
Installations techniques, matériel, outillage		4 167	1 605	2 562	2 468
Autres immobilisations corporelles		883	267	616	598
Immobilisations en cours		229		229	45
Avances et acomptes		231		231	15
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	4.3.3				
Prêts		30		30	24
Autres immobilisations financières		638	128	510	363
ACTIF IMMOBILISE		20 394	5 200	15 194	14 977
STOCKS ET EN-COURS	4.3.4				
Matières premières, approvisionnements		357		357	334
En-cours de production de biens					
CREANCES					
Créances clients et comptes rattachés	4.3.5	213	56	157	1 397
Autres créances	4.3.6	8 890		8 890	5 592
Capital souscrit et appelé, non versé		3		3	
DIVERS	4.3.7				
Valeurs mobilières de placement		20 524		20 524	22 414
Disponibilités		4 054		4 054	298
COMPTES DE REGULARISATION					
Charges constatées d'avance		76		76	60
ACTIF CIRCULANT		34 117	56	34 061	30 095
TOTAL GENERAL		54 511	5 256	49 255	45 072

BILAN PASSIF	<i>Notes</i>	30/06/2009	31/12/2008
Capital social ou individuel (dont versé : 2 194)		2 194	2 192
Primes d'émission, de fusion, d'apport		33 714	33 698
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)		12	12
Report à nouveau		(4 942)	(5 420)
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		(526)	478
Subventions d'investissement	4.3.9	1 190	755
Provisions réglementées		2 140	2 120
CAPITAUX PROPRES	4.3.8	33 782	33 835
Avances conditionnées	4.3.10	3 665	
AUTRES FONDS PROPRES		3 665	
Provisions pour risques			
Provisions pour charges		30	30
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		30	30
DETTES FINANCIERES			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	4.3.11	4 288	4 632
Emprunts et dettes financières divers			
DETTES D'EXPLOITATION			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.3.12	973	1 017
Dettes fiscales et sociales		843	900
DETTES DIVERSES	4.3.13		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		2 986	3 157
Autres dettes		13	8
COMPTES DE REGULARISATION			
Produits constatés d'avance	4.3.14	2 675	1 493
DETTES		11 778	11 207
TOTAL GENERAL		49 255	45 072

II.- Compte de résultat (En milliers d'Euros)

COMPTE DE RESULTAT (en liste)	<i>France</i>	<i>Exportation</i>	<i>Notes</i>	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Production vendue de services	178	370		548	686	2 499
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	178	370	4.4.1	548	686	2 499
Production stockée						
Production immobilisée			4.4.2	80	1 074	2 125
Subventions d'exploitation			4.4.3	1 419	299	652
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges				176	326	694
Autres produits			4.4.4	2 678	245	2 946
PRODUITS D'EXPLOITATION				4 901	2 630	8 916
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)				911	635	1 256
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				-23	-60	-84
Autres achats et charges externes				1 952	1 859	3 893
Impôts, taxes et versements assimilés				29	73	160
Salaires et traitements				1 523	1 152	2 511
Charges sociales				686	496	1 086
DOTATIONS D'EXPLOITATION			4.4.5			
Sur immobilisations : dotations aux amortissements				844	650	1 497
Sur actif circulant : dotations aux provisions				56		
Pour risques et charges : dotations aux provisions						
Autres charges				42	40	77
CHARGES D'EXPLOITATION				6 020	4 845	10 396
RESULTAT D'EXPLOITATION				-1 119	-2 215	-1 480
OPERATIONS EN COMMUN						
PRODUITS FINANCIERS						
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				1	2	5
Autres intérêts et produits assimilés				35	255	390
Reprises sur provisions et transferts de charges				144		
Différences positives de change				38	1	6
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				148	80	553
PRODUITS FINANCIERS				366	338	954
Dotations financières aux amortissements et provisions					105	156
Intérêts et charges assimilées				89	85	202
Différences négatives de change				6		5
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						
CHARGES FINANCIERES				95	190	363
RESULTAT FINANCIER			4.4.6	271	148	591
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS				-848	-2 067	-889

COMPTE DE RESULTAT (suite)	<i>Notes</i>	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital		123	94	199
Reprises sur provisions et transferts de charges		90	4	28
PRODUITS EXCEPTIONNELS		213	98	227
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		3		1
Charges exceptionnelles sur opérations en capital				
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		110	369	745
CHARGES EXCEPTIONNELLES		113	369	746
RESULTAT EXCEPTIONNEL	4.4.7	100	-271	-519
Impôt sur les bénéfices	4.4.8	-222	-516	-1 886
TOTAL DES PRODUITS		5 480	3 066	10 097
TOTAL DES CHARGES		6 006	4 888	9 619
BENEFICE OU PERTE		-526	-1 822	478
Résultat Net de base par action (en euro)	4.4.9	-0.04	-0.13	0.03
Résultat Net dilué par action (en euro)	4.4.9	-0.04	-0.13	0.03

III.- Tableau des flux de trésorerie (En milliers d'Euros)

Tableau de flux de trésorerie en milliers d'euros	Annexe Note N°	30 juin 2009	31 décembre 2008
<i>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles :</i>			
<i>Résultat net</i>		-526	478
<i>Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>			
Dotations d'exploitation	4.5.1	900	1 496
Reprises d'exploitation		0	-24
Dotations / reprises financières		-144	156
Dotations exceptionnelles	4.5.2	110	745
Reprise provisions exceptionnelles	4.5.3	-90	-28
Transfert de charges sur actifs immobilisés		-80	-2 125
Quote part subvention virée au compte de résultat	4.5.4	-121	-199
Plus et Moins value cession sur immobilisations		0	0
Marge brute d'autofinancement		49	499
<i>Variation des autres actifs / passifs courants :</i>			
Stocks	4.5.6	-23	-85
Créances clients et comptes rattachés		1 184	-839
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		-44	171
Autres créances		922	-2 693
Compte de régularisation actif		-16	13
Dettes fiscales et sociales		-57	321
Autres dettes et régularisations		1 182	-88
Divers		2	-2
Flux généré par activités		3 199	-2 703
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :</i>			
Acquisition d'immobilisations incorporelles	4.5.7	-3	-49
Acquisition d'immobilisations corporelles	4.5.7	-825	-1 246
Acquisition d'immobilisations financières	4.5.7	-14	-119
Cession d'immobilisations		5	0
Variation du BFR sur immobilisations	4.5.8	-171	-270
Flux généré par investissements		-1 008	-1 684
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</i>			
Nouveaux emprunts	4.5.9	0	1 514
Remboursement emprunts	4.5.9	-344	-572
Avances conditionnées reçues / remboursées	4.5.5	0	-7
Subventions d'investissements reçues	4.5.4	1	1 109
Augmentation de capital	4.5.10	18	99
Flux de trésorerie issus des opérations financières		-325	2 143
Variation nette de trésorerie		1 866	-2 244
<i>Trésorerie et équivalent à l'ouverture</i>			
Trésorerie et équivalent à l'ouverture	4.3.7	22 712	24 956
<i>Trésorerie et équivalent à la clôture</i>			
Trésorerie et équivalent à la clôture	4.3.7	24 578	22 712
Variation nette de trésorerie		1 866	-2 244

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

4.1 REFERENTIEL COMPTABLE

Les comptes intermédiaires présentés, portant sur une période de six mois, entre le 1er janvier 2009 et le 30 juin 2009, ont été préparés conformément à la recommandation CNC n°99.R.01 du 18 mars 1999.

S'agissant de comptes résumés, ils doivent donc être lus en relation avec les comptes annuels au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 31 décembre 2008. Les comptes sont établis selon les normes comptables Françaises.

4.2 EVENEMENTS SIGNICATIFS

Le premier semestre 2009 a vu le franchissement de nouvelles étapes commerciales et scientifiques de la plate-forme EB66® par la validation d'étapes majeures dans le cadre de la collaboration avec GSK et la signature de 7 nouvelles licences commerciales et de recherche.

De plus, la construction d'un nouveau laboratoire de recherche et de développement de 3.300 m² d'une enveloppe de 5,5 M€ a débuté le 22 juin 2009.

Enfin, l'engagement d'OSEO du 23 juillet 2008 portant sur une aide de 6 M€ sous forme de subvention et d'avance remboursable pour le financement d'un programme de développement de procédés de production de lots cliniques de vaccins et de protéines a été concrétisé par la signature le 26 juin 2009 du contrat cadre définissant les droits et devoirs des parties. Ce contrat impacte les postes de bilan et de résultat comme suit :

- Autres créances :	6.016 K€,
- Subventions d'investissement :	556 K€ (dont 54 K€ de quote part rapportée au résultat au 30 juin 2009),
- Avances conditionnées :	2.771 K€,
- Subventions d'exploitation :	2.690 K€ (dont 1.089 K€ constatés en produits au 30 juin 2009).

4.3 NOTES AU BILAN

4.3.1 - Immobilisations incorporelles

A - 1. Evolution du poste du 1er janvier 2009 au 30 juin 2009

En milliers d'euros	1er janvier	Mouvements de la période			30 juin 2009
	2009	Augmentation	Diminution	Autres mouvements	
Frais d'établissement	0				0
Frais de développement	7 312	80			7 392
Fonds commerciaux	0				0
Concession, brevet et droit	3 092				3 092
Logiciels	150	3			153
En cours	8				8
Immobilisations brutes	10 562	83	0	0	10 645
Frais d'établissement	0				0
Frais de développement	1 184	292			1 476
Concession, brevet et droit	583	105			688
Logiciels	96	24			120
Cumul amort. économiques	1 863	421	0	0	2 284
Immobilisations nettes	8 699	-338	0	0	8 361
Frais de développement	2 099	99	78		2 120
Logiciels	21	11	12		20
Cumul amort. Dérogatoires	2 120	110	90	0	2 140
Valeur nette fiscale des immobilisations	6 579	-448	-90	0	6 221

Changement d'estimation :

Au cours du premier semestre 2009, la société a procédé à une revue de la durée d'utilité des frais de développement ; compte tenu :

- du succès de la commercialisation de la technologie EBx, avec la multiplication des contrats de licences dans le domaine de la production de protéines et de vaccins, sur des durées longues,
- du franchissement de nouvelles étapes techniques de la technologie EBx, auprès des partenaires, permettant à la société VIVALIS de facturer de nouveaux milestones plus significatifs,
- du dépôt du dossier réglementaire (BMF) auprès de la FDA américaine, qui concrétise la caractérisation et la qualification de la lignée EB66, et qui protège la propriété de cette technologie,

la société a décidé d'amortir sur 10 ans les frais de développement à partir du 1er janvier 2009, contre 5 ans auparavant. Ce changement d'estimation, reflétant la nouvelle appréciation de la durée d'utilisation de ces actifs, a un impact de +286 K€ sur le résultat de la société au 30 juin 2009.

Ce changement d'estimation ne concerne que les frais de développement relatifs à la technologie EBx, les coûts relatifs à la plateforme 3D Screen demeurant amortis sur 5 ans

Frais de développement : Au cours du 1er semestre 2009, de nouveaux frais de brevets ont été enregistrés à l'actif du bilan pour un montant de 80 K€ en application du principe comptable défini en note 4.2.5 des comptes annuels.

Concession, brevet et droit : Une actualisation des perspectives de redevances futures à devoir a été réalisée à fin juin 2009. L'impact de cette réévaluation n'étant pas significatif, aucune modification n'a été enregistrée au 30 juin.

4.3.2 - Immobilisations corporelles

B - 1. Evolution du poste du 1er janvier 2009 au 30 juin 2009

En milliers d'euros	1er janvier	Mouvements de la période			30 juin
	2009	Augmentation	Diminution	Autres mouvements	2009
Terrains	333				333
Constructions sur sol propre (1)	1 660				1 660
Constructions sur sol d'autrui	108				108
Constr instal générales, agencets, aménagets (1)	1 470				1 470
Instal techniques, mat et outil industriels (1)	3 806	361			4 167
Inst. Générales, aménagements div.	460	26			486
Matériel de transport	41		5		36
Matériel de bureau, informatique, mobilier	318	38			356
Emballages récupérables	5				5
Immobilisations corporelles en cours	45	184			229
Avances et acomptes	15	231		-15	231
Immobilisations brutes	8 261	840	5	-15	9 081
Terrains	23	5			28
Constructions sur sol propre	242	37			279
Constructions sur sol d'autrui	31	5			36
Constr instal générales, agencets, aménagets	510	63			573
Instal techniques, mat et outil industriels	1 338	267			1 605
Inst. Générales, aménagements div.	7	17			24
Matériel de transport	39	2	5		36
Matériel de bureau, informatique, mobilier	178	26			204
Emballages récupérables	2	1			3
Cumul des amortissements	2 370	423	5	0	2 788
Immobilisations nettes	5 891	417	0	-15	6 293

(1) : investissement dans un laboratoire situé rue Alain BOMBARD à ST HERBLAIN (44).

La construction d'un nouveau bâtiment à proximité du site de la Chauvinière a commencé durant ce 1er semestre 2009.

4.3.3. Immobilisations financières

C - 1. Evolution du poste du 1er janvier 2009 au 30 juin 2009

<i>En milliers d'euros</i>	1er janvier 2009	Acquisitions	Cessions	30 juin 2009
Prêts (1)	24	6		30
Dépôt et cautionnement	33	8	4	37
Contrat de liquidité	602		1	601
Total	659	14	5	668
Dépréciation Contrat de liquidité	272		144	128
Total Dépréciations	272	0	144	128
Total net	387	14	-139	540

(1) : prêts long terme dans le cadre de l'effort construction

4.3.4. Stocks et encours

D - 1. Evolution du poste du 1er janvier 2009 au 30 juin 2009

<i>En milliers d'euros</i>	1er janvier 2009	Augmentat*	Diminutions	30-juin 2009
Matières premières approvisionnés	334	23		357
En-cours de production de biens	0			0
Total	334	23	0	357

4.3.5. Clients et comptes rattachés

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2009	31 décembre 2008
Clients	146	1 397
Clients douteux	67	0
Total brut	213	1 397
Prov. Dépréc. Comptes clients	56	0
Total autres créances (valeur nette)	157	1 397

E - 1. Au 30 juin 2009

<i>En milliers d'euros</i>	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
Clients	146	146	0
Clients douteux	67	0	67
Total	213	146	67

4.3.6. Autres créances

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2009	31 décembre 2008
Impôt sur les sociétés	222	3 094
T.V.A.	582	728
Subventions	8 034	1 722
Autres créances d'exploitation	52	48
Total autres créances (valeur nette)	8 890	5 592

Un calcul à terminaison a été effectué au titre du CIR 2009. La moitié du résultat obtenu, soit 217 K€, a été constatée dans les comptes du 1er semestre 2009, les charges éligibles au CIR ayant été estimées linéaires sur l'année. Pour l'évaluation du CIR 2009, une estimation des encaissements sur l'exercice des subventions et avances remboursables a été effectuée.

F - 1. Au 30 juin 2009

<i>En milliers d'euros</i>	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
Impôt sur les sociétés	222	0	222
T.V.A.	582	253	329
Subventions	8 034	6 273	1 761
Personnel et comptes rattachés	4	0	4
Sécurité Sociale et autres organismes	7	7	0
Débiteurs divers	41	41	0
Total	8 890	6 574	2 316

Au 30 juin 2009, les créances au titre des subventions s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>		Attribué	Versé	Solde
DATAR (2004)		440	429	11
OSEO (2006)		100	30	70
MINEFI (2006)		954	606	348
REGION (2008)		231	116	115
DIACT (2008)	(1)	550	0	550
REGION avance (2009)	(2)	894	0	894
OSEO VIVABIO (2009)	(3)	6 016	0	6 016
Divers		30	0	30
Total		9 215	1 181	8 034

(1) dont 220 K€ encaissés en juillet 2009

(2) dont 447 K€ encaissés en juillet 2009

(3) dont 2.956 K€ encaissés en juillet 2009

4.3.7. Trésorerie nette**A. Eléments constitutifs de la trésorerie nette**

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2009	31 décembre 2008
Disponibilités (1) (2) (3)	4 054	298
Valeurs mobilières de placement (2)	20 524	22 414
Trésorerie active	24 578	22 712
Concours bancaires	1	1
Trésorerie passive	1	1
Trésorerie Nette	24 577	22 711
(1) dont effets à l'encaissement ou à l'escompte :	0	0
(2) dont produits à recevoir sur certaines valeurs	22	13
(3) dont dépôts à termes	4 000	0

B. Valeurs mobilières de placement**B.1. Evolution du poste du 1er janvier 2008 au 30 juin 2008**

<i>En milliers d'euros</i>	1er janvier 2009	Acquisitions	Cessions	30 juin 2009
SICAV	2 147	10 072	10 447	1 772
Fonds commun de placement	16 254	24 633	22 135	18 752
BMTN / Certificats de dépôts	4 013		4 013	0
Total	22 414	34 705	36 595	20 524

Les plus values latentes sur SICAV et FCP s'élèvent à 4 K€ au 30/06/2009.

4.3.8. Variation des Capitaux Propres

K.1. Evolution du poste du 1er janvier 2008 au 31 Décembre 2008

En milliers d'euros	1er janvier 2008	Mouvements de la période			31 décembre 2008
		Augmentation	Diminution	Autres mouvements	
Capital social ou individuel	2 175	17	0	0	2 192
Primes d'émission, de fusion, d'apport	33 616	82	0	0	33 698
Réserves réglementées	12	0	0	0	12
Report à nouveau	-2 152	0	0	-3 268	-5 420
Résultat de l'exercice	-3 268	478	0	3 268	478
Subventions d'investissement nettes	824	130	-199	0	755
Provisions réglementées	1 403	745	-28	0	2 120
Total des capitaux propres	32 610	1 452	-227	0	33 835

K.2. Evolution du poste du 1er janvier 2009 au 30 juin 2009

En milliers d'euros	1er janvier 2009	Mouvements de la période			30 juin 2009
		Augmentation	Diminution	Autres mouvements	
Capital social ou individuel	2 192	2	0	0	2 194
Primes d'émission, de fusion, d'apport	33 698	16	0	0	33 714
Réserves réglementées	12	0	0	0	12
Report à nouveau	-5 420	0	0	478	-4 942
Résultat de l'exercice	478	0	-526	-478	-526
Subventions d'investissement nettes	755	556	-121	0	1 190
Provisions réglementées	2 120	110	-90	0	2 140
Total des capitaux propres	33 835	684	-737	0	33 782

Le capital social d'un montant de 2 194 K€ est composé au 30 juin 2009 de 14.627.331 actions dont 4.471.763 actions au porteur d'une valeur nominale unitaire de 0,15 € intégralement libérée.

Les primes d'émission ont été versées successivement :
en 2002 lors d'un augmentation de capital;
en 2003 lors de l'émission de bons de souscription d'actions;
en 2004, 2005, 2006, 2007, 2008 et 2009 lors de nouvelles augmentations de capital.

Au 30 juin 2009, le capital était principalement détenu (pourcentages arrondis) à 53 % par le holding "Groupe Grimaud La Corbière S.A."

Il n'a été versé aucun dividende au cours du 1er semestre 2009.

4.3.9. Subventions d'investissements

<i>En milliers d'euros</i>	MENRT 04G608	REGION NANTES	MINEFI 6075	REGION EPF	REGION EPF	REGION EPF
Montant accordé	441	500	954	111	137	115
Date de l'octroi	5 janvier 2005	13 septembre 2005	11 août 2006	12 octobre 2006	12 octobre 2006	12 octobre 2006
Montant net au 01/01/2008	142	371	99	84	128	0
Octroi exercice 2008	0	0	0	0	0	115
Reclassement en subv. Exploitation	0	0	0	0	0	0
Subv rapportée au Résultat 2008	38	75	26	22	27	11
Montant net au 31/12/2008	104	296	73	62	101	104
Octroi exercice 2009	0	0	0	0	0	0
Subv rapportée au Résultat 2009	7	34	13	3	5	5
Montant net au 30/06/2009	97	262	60	59	96	99

<i>En milliers d'euros</i>	REGION Energie	OSEO VIVABIO	TOTAL
Montant accordé	15	556	
Date de l'octroi	15 décembre 2008	26 juin 2009	
Montant net au 01/01/2008	0	0	824
Octroi exercice 2008	15	0	130
Reclassement en subv. Exploitation	0	0	0
Subv rapportée au Résultat 2008	0	0	199
Montant net au 31/12/2008	15	0	755
Octroi exercice 2009	0	556	556
Subv rapportée au Résultat 2009	0	54	121
Montant net au 30/06/2009	15	502	1 190

4.3.10. Avances conditionnées

<i>En milliers d'euros</i>	ANVAR A9908130R	REGION PDL	OSEO VIVABIO	TOTAL
Montant accordé	880	894	2 771	
Date de l'octroi	3 mai 2000	22 mai 2009	26 juin 2009	
Montant net au 01/01/2008	110	0	0	110
Octroi exercice 2008	0	0	0	0
Remboursement au cours de l'exercice 2008	-110	0	0	-110
Abandon de créance	0	0	0	0
Montant net au 31/12/2008	0	0	0	0
Octroi exercice 2009	0	894	2 771	3 665
Remboursement au cours de l'exercice 2009	0	0	0	0
Montant net au 30/06/2009	0	894	2 771	3 665

4.3.11. Dettes financières

<i>En milliers d'euros</i>		30 juin 2009	31 décembre 2008
Emprunt CA 1000 KE du 31/01/05 (1)	taux variable EURIBOR 3 mois + 0,65%	577	630
Emprunt CM 890 KE du 31/01/05 (1)	taux variable EURIBOR 3 mois + 0,60%	514	562
Emprunt CM 450 KE du 16/06/05 (1)	taux variable EURIBOR 3 mois + 0,50%	193	225
Emprunt CM 400 KE du 25/04/06 (1)	taux fixe 3,60%	230	259
Emprunt CM 400 KE du 10/08/07 (1)	taux variable EURIBOR 3 mois + 0,70%	301	331
Emprunt CM 1200 KE du 08/08/08 (1)	taux fixe 5,45%	1 100	1 173
Emprunt CE 940 KE du 10/01/05 (1)	taux variable CODEVI + 1%	588	633
Emprunt CE 250 KE du 20/04/06 (1)	taux variable CODEVI + 0,90%	152	170
Emprunt CE 400 KE du 10/08/07 (1)	taux variable EURIBOR 3 mois + 0,70%	313	341
Emprunt CE 300 KE du 25/07/08 (1)	taux fixe 5,40%	315	307
Concours bancaires courants, soldes créditeurs de banque		5	1
Total (2)		4 288	4 632
(1) dont intérêts courus		36	42
(2) dont montant à 1 an au plus		780	768
(2) dont montant à plus d'un an		3 508	3 864

4.3.12. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Aucun mouvement significatif n'est à constater sur les Dettes Fournisseurs et comptes rattachés pour le premier semestre 2009.

4.3.13. Dettes diverses

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2009	31 décembre 2008
Fournisseurs d'immobilisation	2 986	3 157
Autres dettes	13	8
Total des autres dettes (1)	2 999	3 165
(1) dont montant à 1 an au plus	374	488
(1) dont montant à plus d'un an	2 625	2 677

Le poste fournisseur d'immobilisations comprend principalement les montants enregistrés au titre de l'estimation des redevances futures à payer au titre des concessions de licence (voir note 4.2.6 des comptes annuels).

4.3.14. Produits constatés d'avance

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2009	31 décembre 2008
Subvention d'exploitation	2 415	1 135
Prestation de recherches et redevances	260	358
Total des produits constatés d'avance	2 675	1 493

Ce poste contient :

- une subvention de 440 K€ obtenue en 2004 ; un montant de 11 K€ a été pris en produit sur l'exercice 2004, 44 K€ en 2005, 77 K€ en 2006, 110 K€ en 2007, 88 K€ en 2008 et 99 K€ sur le 1er semestre 2009. Le solde de 11 K€ ne sera pas demandé en raison de l'obtention d'une nouvelle subvention liée à la création d'emplois.
- une subvention de 100 K€ obtenue en 2006 ; un montant de 5 K€ a été pris en produit sur l'exercice 2007 et 25 K€ sur 2008. Le produit constaté par avance représente 70 K€.
- le reclassement en 2007 d'une partie de la subvention d'investissement reçue du ministère de la recherche en 2006 pour un montant de 829 K€ ; un montant de 143 K€ a été pris en produit sur l'exercice 2007, 311 K€ sur 2008 et 171 K€ sur le 1er semestre 2009. Le produit constaté par avance représente 204 K€.
- une nouvelle subvention a été obtenue en juin 2009 pour un montant total de 2 690 K€. Le produit pris en compte sur le 1er semestre 2009 s'élève à 1 089 K€. Le produit constaté par avance représente 1 601 K€.

4.4 - NOTES AU COMPTE DE RESULTAT

4.4.1. Chiffre d'Affaires

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2009	30 juin 2008	31 décembre 2008
Prestations de recherche	548	686	2 499
Total	548	686	2 499

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2009	30 juin 2008	31 décembre 2008
Ventes en France	178	119	140
Ventes à l'export	370	567	2 359
Total	548	686	2 499

4.4.2. Production immobilisée

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2009	30 juin 2008	31 décembre 2008
Frais de développement	80	1 074	2 125
Total	80	1 074	2 125

4.4.3. Subvention d'exploitation

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2009	30 juin 2008	31 décembre 2008
ANVAR	0	6	24
DATAR	99	11	88
ANRT	8	12	19
Région Pays de Loire	30	125	210
MINEFI	171	145	311
DIACT	20	0	0
OSEO	1 089	0	0
Autres	2	0	0
Total	1 419	299	652

La DATAR a accordé à VIVALIS une prime d'aménagement du territoire en 2004 d'un montant de 440 K€. Les montants inscrits en subvention résultent des emplois créés sur la période. Un produit de 11 K€ est enregistré par emploi créé. VIVALIS a l'obligation de maintenir ces emplois pendant 5 ans. Le produit constaté sur le 1er semestre 2009 est de 99 K€.

En 2007, la subvention MINEFI a été réaffectée en partie du compte subventions d'investissement à subventions d'exploitation pour un montant de 828 K€. Le produit constaté sur le 1er semestre 2009 est de 171 K€.

OSEO a accordée en 2009 une subvention "VIVABIO" d'un montant total de 2 690 K€. Le produit constaté sur le 1er semestre 2009 est de 1 089 K€. Ce produit est basé sur les dépenses engagées par Vivalis depuis la période de financement accordée par OSEO (27 mai 2008) et évalué en fonction des coût engagés sur chaque tâche par rapport au budget arrêté pour chaque tâche.

4.4.4. Autres produits

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2009	30 juin 2008	31 décembre 2008
UpFront et Milestones	2 678	245	2 945
Autres	0	0	1
Total	2 678	245	2 946

4.4.5. Amortissements, provisions et pertes de valeur

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2009	30 juin 2008	31 décembre 2008
Immobilisations incorporelles	421	271	708
Immobilisations corporelles	423	379	789
Total Immobilisations (A)	844	650	1 497
Engagements envers les salariés	0	0	-24
Total Provisions (B)	0	0	-24
Total des dotations nettes hors actifs courants (C=A+B)	844	650	1 473
Clients et autres actifs circulants	56	0	0
Total actifs (D)	56	0	0
Total Exploitation (E=C+D)	900	650	1 473
Provisions pour dépréciations des immobilisations financières	-144	105	156
Total Financier (F)	-144	105	156
Amortissements exceptionnels des immobilisations (G)	0	0	0
Provisions pour dépréciations des immobilisations (H)	0	0	0
Amortissements dérogatoires nets des immobilisations (I)	20	365	717
Autres provisions (J)	0	0	0
Total Exceptionnel (K=G+H+I+J)	20	365	717

4.4.6. Résultat Financier

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2009	30 juin 2008	31 décembre 2008
Revenu des VMP	183	335	948
Intérêts des emprunts	-89	-85	-202
Dépréciation des actifs financiers	144	-105	-156
Divers	33	3	1
Résultat financier	271	148	591

4.4.7. Résultat Exceptionnel

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2009	30 juin 2008	31 décembre 2008
Résultat net sur cessions	2	0	0
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises sur in	0	0	0
Dotations et reprises d'amortissements dérogatoires	-20	-365	-717
Quote Part de subvention virée au résultat	121	94	199
Divers	-3	0	-1
Résultat Exceptionnel	100	-271	-519

4.4.8. Impôt sur les bénéfiques

Un calcul à terminaison a été effectué au titre du CIR 2009. Ce CIR a ainsi été évalué à 435 K€, en tenant compte d'une estimation des encaissements sur l'exercice des subventions et avances remboursables. La moitié de ce résultat a été constatée dans les comptes du 1er semestre 2009, les charges éligibles au CIR ayant été estimées linéaires sur l'année.

4.4.9. Résultats par action

		30 juin 2009	30 juin 2008	31 décembre 2008
Résultat net de base (<i>en euros</i>)	(a)	-525 688	-1 822 403	478 472
Nombre moyen d'actions en circulation sur l'exer	(b)	14 617 706	14 539 050	14 570 185
Nombre d'actions cumulées potentielles :	(c)	N/A	N/A	15 822 031
Résultat net de base par action (en euro)	(a) / (b)	-0.04	-0.13	0.03
Résultat net dilué par action (en euro)	(a) / (c)	-0.04	-0.13	0.03

4.5 NOTES AUX TABLEAUX DE FLUX DE TRESORERIE

4.5.1 Dotations et reprises d'exploitation

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2009	31 décembre 2008
Amortissements immobilisations incorporelles	421	708
Amortissements immobilisations corporelles	423	788
Provisions pour dépréciations	56	0
Total dotations d'exploitation	900	1 496

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2009	31 décembre 2008
Reprise provision pour risques et charges	0	-24
Total reprises d'exploitation	0	-24

4.5.2 Dotations exceptionnelles

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2009	31 décembre 2008
Amortissements exceptionnels immobilisations	0	0
Dépréciations exceptionnelles immobilisations	0	0
Amortissements dérogatoires	110	745
Total	110	745

4.5.3 Reprises exceptionnelles

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2009	31 décembre 2008
Reprise amortissements dérogatoires	90	28
Reprise provisions pour impôts	0	0
Total	90	28

4.5.4 Subventions d'investissements

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2009	31 décembre 2008
Solde d'ouverture	755	824
Nouvel octroi	556	130
Reclassement	0	0
Quote part de subvention virée au compte de résultat	-121	-199
Solde de clôture	1 190	755
Variation créances sur subventions investissements	-555	979

4.5.5 Avances conditionnées

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2009	31 décembre 2008
Solde d'ouverture	0	110
Nouvel octroi	3 665	0
Remboursement	0	-110
Abandon de créance		0
Solde de clôture	3 665	0
Variation créances sur avances remboursables	-3 665	103

4.5.6 Variation autres actifs-passifs courants

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2009	31 décembre 2008	31 décembre 2007	Variation 2009	Variation 2008
Stocks	357	334	249	-23	-85
Créances clients et comptes rattachés	213	1 397	558	1 184	-839
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-973	-1 017	-846	-44	171
Autres créances (hors avec remb. et subv. Invest.)	4 597	5 519	2 826	922	-2 693
Comptes de régularisation actif	76	60	73	-16	13
Dettes fiscales et sociales	-843	-900	-579	-57	321
Comptes de régularisation passif	-2 675	-1 493	-1 581	1 182	-88
Variation des autres actifs-passifs courants	752	3 900	700	3 148	-3 200

4.5.7 Acquisitions d'immobilisations

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2009	31 décembre 2008
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles	83	2 190
- Concession brevets retraitements des redevances futures	0	-16
- Production immobilisée	-80	-2 125
Total Incorporelles	3	49
- Acquisitions d'immobilisations corporelles	840	1 981
- Virement de poste à poste	-15	-735
Total Corporelles	825	1 246
- Acquisitions d'immobilisations financières	14	119
Acquisitions d'immobilisations	842	1 414

4.5.8 Variation du BFR sur immobilisations

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2009	31 décembre 2008	31 décembre 2007	Variation 2009	Variation 2008
Fournisseurs d'immobilisations	-2 978	-3 137	-3 826	-159	-689
FNP sur immobilisations	-8	-20	-3	-12	17
Fournisseurs d'immobilisations sur estimation redevances futures	2 882	2 882	3 284	0	402
Variation du BFR sur immobilisations	-104	-275	-545	-171	-270

4.5.9 Emprunts et dettes financières

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2009	31 décembre 2008
Solde d'ouverture	4 632	3 690
Nouveaux emprunts	0	1 500
Avances C/C LT Groupe Grimaud	0	0
Remboursements C/C LT Groupe Grimaud	0	0
Remboursements	-344	-572
Autres variations	0	14
Solde de clôture	4 288	4 632

4.5.10 Variation de capital

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2009	31 décembre 2008	31 décembre 2007	Variation 2009
Capital	2 194	2 192	2 175	2
Prime d'émission	33 714	33 698	33 616	16
Solde de clôture	35 908	35 890	35 791	18

5 - AUTRES INFORMATIONS

5.1 Engagements et passifs éventuels

5.1.1 Dettes garanties par des suretés réelles

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2009	31 décembre 2008
- nantissement matériel	423	484

5.1.2 Engagements hors bilan

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2009	31 décembre 2008
Engagements donnés		
- clause de retour à meilleure fortune accordée à l'ANVAR	100	100
- retours financiers sur avances remboursables OSEO (1)	6 229	
- mandat d'hypothèque sur emprunts	1 786	2 085
- Intérêts à échoir sur emprunts	455	748
Total engagements donnés	8 570	2 933
Engagements reçus		
- cautionnements reçus de la société mère Groupe GRIMAUD		
ligne de crédit accordée par CEP	60	60
emprunt CRCA sur 10 ans	610	735
emprunt CM sur 10 ans	542	645
emprunt CM sur 7 ans	1 613	1 780
emprunt CEP sur 10 ans	634	705
emprunt CEP sur 7 ans	331	395
- ligne de crédit accordée par CRCA	50	50
- ligne de crédit accordée par CM	50	50
Total engagements reçus	3 890	4 420

(1) Dans le contrat "Bénéficiaire" signé entre OSEO et Vivalis, cette dernière s'est engagée à verser à OSEO, en complément du remboursement des avances financières perçues, des versements complémentaires, en cas de succès de la technologie développée, basés sur certaines redevances reçues de ses clients. Le montant total des avances remboursées et des versements complémentaires est plafonné à 9.000 K€.

5.1.3 Passifs éventuels

Il n'y a pas de contentieux.

5.2 Informations relatives aux parties liées

Les parties liées concernent exclusivement les relations avec les sociétés du Groupe Grimaud.

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2009	31 décembre 2008
Immobilisations financières		
- Participations		
- Créances rattachés à des participations		
Créances		
- Créances clients et comptes rattachés		
- Autres créances		
Dettes		
- Emprunts et dettes financières divers		
- Fournisseurs et comptes rattachés	15	89
- Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
- Autres dettes		
Chiffre d'affaires		
Produits exceptionnels		
Transfert de charges d'exploitation		0
Charges d'exploitation		
- Achats de matières premières et approvisionnement	1	0
- Autres achats et charges externes	165	284
- Autres achats d'exploitation		
Charges financières		
- Intérêts et charges assimilées		

5.3 Evénements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis la clôture.