

VIVALIS

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
Au capital de 3.188.687,55 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 2012

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 et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, 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 2012

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III 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 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés 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.

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 29 août 2012
Les Commissaires aux Comptes

Jean-Claude PIONNEAU
Cabinet Gérard CHESNEAU

Christophe PERRAU
Cabinet Deloitte & Associés

C- RAPPORT D'ACTIVITE DU 1^{ER} SEMESTRE 2012

I. Description de l'activité de Vivalis sur le 1^{er} semestre 2012

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2012 :

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2012 sont :

- Le succès commercial des plateformes technologiques EB66® et Viva|Screen™
- Le premier programme de découverte d'anticorps en oncologie
- La recherche de partenaires pour le développement ou la cession de droits des molécules anti-hépatite C

a) Le succès commercial des plateformes technologiques EB66® et Viva|Screen™

5 nouvelles licences et accords de recherche, notamment avec les sociétés BioDiem (Humain), Merck Animal Health (Vétérinaire), Merial (Vétérinaire) et Farvet (Vétérinaire), ont été conclues depuis le 1^{er} janvier 2012 pour utiliser la lignée cellulaire EB66® pour la production de vaccins et d'anticorps monoclonaux, dont 2 licences commerciales. Au regard de ces signatures Vivalis devrait aller au-delà des objectifs fixés à savoir la signature de 8 à 10 licences pour 2012, dont 3 commerciales

Dans le domaine de la découverte des anticorps (technologie Viva|Screen™), Sanofi-Pasteur a initié en début d'année le troisième programme de découverte dans le cadre de l'accord signé en juin 2010. Cet accord a d'autre part été étendu à une cible supplémentaire, augmentant ainsi le potentiel de cet accord stratégique de plus de 140 M€ se décomposant en paiements d'étapes et royalties et qui confirme le fort intérêt porté par Sanofi-Pasteur pour la technologie Viva|Screen™.

b) Premier programme de découverte d'anticorps en oncologie

Vivalis a débuté son premier programme de découverte d'anticorps en oncologie en utilisant sa plateforme Viva|Screen™.

c) La recherche de partenaires pour le développement ou la cession de droits des molécules anti-hépatite C

Vivalis est en recherche active de partenaires pour le développement ou la cession de droits de ses deux molécules d'intérêt contre l'hépatite C.

II. Les perspectives

Vivalis revoit ses objectifs pour 2012 comme suit :

- **Découverte d'Anticorps : Viva|Screen™**

La Société confirme son objectif de signature de 2 nouveaux accords de licence et de collaboration sur la technologie de découverte d'anticorps Viva|Screen™.

- **Lignée EB66® pour la Production de Vaccins et d'Anticorps**

La Société a signé depuis le 1er janvier 2012, 5 nouvelles licences et accords de recherche sur sa technologie EB66®, dont 2 commerciales, sur un objectif initial de 6 licences dont 2 commerciales. Etant donné le nombre de discussions en cours, VIVALIS rehausse ses objectifs à 8 à 10 licences pour 2012, dont 3 commerciales.

- **Objectif de Trésorerie fin 2012**

Suite au décalage dans le temps de certains programmes, notamment dans le domaine de la bioproduction, la Société abaisse son objectif de trésorerie à environ 14 M€ à fin 2012 contre 16 M€ initialement prévu.

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 du Groupe. Les risques et incertitudes auxquels est soumise le Groupe ont été explicités dans le Document de référence, déposé auprès de l'AMF sous le numéro D 12- 0412 le 25 avril 2012, et qui est disponible également sur le site internet du Groupe : 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 du Groupe.

- Risques d'échecs ou de retard de développement de la lignée cellulaire EB66®,
- Risques de développement des produits des licenciés du Groupe
- Risques de développement des produits du Groupe
- Risque de dépendance vis-à-vis de l'activité de licence de la lignée cellulaire EB66® et de la plateforme Viva | Screen.

IV. Commentaires sur les comptes clos au 30 juin 2012

Les comptes consolidés condensés au 30 juin 2012 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 2011 en normes IFRS (document de référence enregistré auprès de l'AMF sous le numéro D 12- 0412 le 25 avril 2012, 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 2.790 K€ sur le premier semestre 2012, contre 5.654 K€ au premier semestre 2011, soit une baisse de 51 %. Les produits des activités ordinaires (issus des partenaires commerciaux), s'élèvent à 1.504 K€ pour le premier semestre 2012, en baisse de 68 % par rapport aux 4.688 K€ du premier semestre 2011. Ces produits ne représentent plus que 54% du total des produits courants pour ce premier semestre 2012, contre 83% pour la même période de 2011.

Les prestations de recherche sont beaucoup moins irrégulières, grâce notamment aux différents programmes de collaboration avec sanofi-pasteur sur la plateforme de découverte d'anticorps, le troisième programme de collaboration ayant démarré en début d'année 2012. Ainsi sur le premier semestre, les prestations de recherche ont progressé de 4% passant de 830 K€ en 2011 à 863 K€ en 2012.

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, enregistrent une forte baisse de 83% à 641K€ au premier semestre 2012, contre 3.859 K€ sur le premier semestre 2011. Cette baisse est principalement due à la prise en compte d'éléments exceptionnels en 2011 (paiement d'un nouveau milestone lié au passage à l'exclusivité de la licence co-exclusive EB66® signée entre GSK et VIVALIS en 2007 dans le domaine des vaccins contre la grippe; résiliation des licences CSL et Nobilon co-exclusive et résiliation de la licence commerciale d'Innate). En complément, les contacts commerciaux importants tant en EB66 qu'en découverte d'anticorps, n'ont pas encore tous abouti pour permettre la prise en compte de revenus significatifs.

Par ailleurs, les produits opérationnels courants comprennent principalement trois autres natures de produits aux évolutions contrastées sur ce premier semestre 2012.

La production immobilisée relative aux coûts des programmes de développement de la société Vivalis, ne concerne plus que l'activation des coûts de brevets, et reste maintenant très « marginale » depuis le passage en phase d'exploitation commerciale de nos programmes en 2009.

Les subventions d'exploitation ne représentent plus que 88 K€ sur le premier semestre 2012, contre 251 K€ sur la même période de 2011. Cette baisse significative s'explique principalement par la diminution des produits relatifs à la subvention VIVABIO accordée par OSEO. En effet, sur une partie du programme, on constate un transfert d'éligibilité des coûts de subvention à avances remboursables. Par ailleurs, l'éligibilité des coûts sur la deuxième partie du programme est suspendue à la décision d'entrée du nouveau partenaire.

Les autres produits opérationnels concernent le crédit d'impôts recherche (CIR) qui représente un montant de 1.154 K€ pour le premier semestre 2012 contre 690 K€ pour la même période de 2011. La progression est de 67% entre les deux périodes. Cette forte hausse est principalement due à la baisse des aides publiques prévues d'être encaissées en 2012 par rapport à 2011, ces aides étant déduites de l'assiette des coûts éligibles. Par ailleurs, les coûts éligibles enregistrent une légère hausse.

Charges opérationnelles courantes

Les charges opérationnelles courantes représentent 9.638 K€ au 30 juin 2012, contre 8.196 K€ à la même période de l'exercice précédent. L'augmentation est toujours importante (+18%) et traduit les efforts de développement de la société Vivalis, à la fois sur l'activité de découverte d'anticorps (plateforme Viva Screen tant sur l'établissement de Lyon que dans la filiale japonaise).

Le principal poste de ces charges opérationnelles avec un peu plus de 36% du total, reste les charges de personnel, qui baissent de 1% à 3.479 K€ en 2012 contre 3.518 K€ en 2011. L'effectif moyen du groupe Vivalis pour les activités poursuivies au 1^{er} semestre 2012 est de 97,5 etp (équivalent.temps.plein), contre 92,4 etp pour la même période et le même périmètre en 2011, soit une hausse de 5%.

Entre les deux premiers semestres de 2011 et 2012, la consommation de matières et autres approvisionnements augmente de 44% à 1.255 K€, liés à l'activité de découverte d'anticorps. Les autres achats et charges externes augmentent de 41% à 2.892 K€, principalement sur le poste d'honoraires.

Les charges d'amortissement continuent de progresser de 1.516 K€ en 2011 à 1.811 K€ en 2012. Cette augmentation intègre principalement :

- les amortissements relatifs à l'acquisition de la technologie de découverte d'anticorps acquise auprès de la société japonaise SC World fin avril 2011, pour un semestre complet en 2012,
- l'amortissement des aménagements et équipements sur Lyon et Toyama, investissements réalisés au deuxième semestre 2011 pour l'industrialisation de la plate-forme technologique VivaScreen.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel courant au 30 juin 2012 s'établit à – 6.847 K€ contre – 2.541 K€ au 30 juin 2011. Il se dégrade essentiellement du fait de la forte baisse des produits des activités ordinaires, avec un maintien des efforts de recherche et développement.

Résultat financier

Il ressort en bénéfice de 21 K€ pour le premier semestre 2012, contre une perte de 19 K€ pour le premier semestre 2011, l'amélioration étant essentiellement due à une diminution de la charges d'actualisation des dettes vendeurs Humalys et SCW.

Au 30 juin 2012, le résultat avant impôt s'élève à – 6.827 K€ contre – 2.560 K€ pour la même période de l'exercice 2011.

Résultat des activités poursuivies

Au 30 juin 2012, le résultat des activités poursuivies s'élève à – 6.845 K€ contre – 2.560 K€ pour la même période de l'exercice 2011.

Le résultat net des activités poursuivies par action ordinaire s'établit à - 0,32 € sur le premier semestre 2012 contre - 0,12 € au premier semestre 2011.

Résultat des activités destinées à être cédées ou abandonnées

Sur le premier semestre 2012, le groupe constate une perte de 657 K€ au titre de l'activité Drug Discovery, destinée à être cédée, contre une perte de 512 K€ pour la même période de 2011.

Perte nette

La perte nette s'établit à – 7.502 K€ au 30/06/2012 contre – 3.072 K€ au 30/06/2011.

Liquidités et Trésorerie

Sur les 6 premiers mois de l'exercice 2012, la trésorerie a baissé de 9,9 M€ compte tenu des éléments suivants:

- - 7,4 M€ au titre de l'exploitation,
- - 4,6 M€ pour les investissements, dont 3,8 M€ pour l'acquisition de technologies.
- + 2.1 M€ au titre des opérations de financements, principalement par la cession d'actifs financiers courants (dépôts à terme), sachant que la mise en place des emprunts à hauteur de 1,5 M€ ne s'est réalisée que début juillet.

Actif

Immobilisations incorporelles nettes : sans investissement sur la période, la diminution du poste de 19.820 K€ au 31 décembre 2011 à 17.929 K€ au 30 juin 2012 correspond pour près de 60% à la sortie en application de la norme IFRS 5, des actifs incorporels de l'activité Drug Discovery destinés à être cédés (1.080 K€), et pour plus d'un tiers aux amortissements pratiqués sur les technologies acquises, et sur les frais de développement activés dans une moindre mesure.

Les immobilisations corporelles nettes de la Société, qui représentaient 13.315 K€ au 31 décembre 2011, s'établissent à 12.754 K€ au 30 juin 2012, les charges d'amortissement de ces actifs étant plus importante que les acquisitions réalisées.

Les autres actifs non courants évoluent de 5.957 K€ au 31 décembre 2011 à 7.185 K€ au 30 juin 2012, constatant essentiellement la créance générée au titre du CIR de la période de 1.348 K€.

Les autres actifs courants passent de 1.067 K€ au 31 décembre 2011 à 1.306 K€ au 30 juin 2012, principalement sur les postes de TVA et de charges constatées d'avance liées à l'activité.

Les actifs financiers courants, sont essentiellement composés de comptes de dépôts à termes.

Passif

Les capitaux propres au 30 juin 2012 s'établissent à 33,2 M€ contre 40,4 M€ au 31 décembre 2011. Cette baisse reflète principalement la perte de la période.

Les emprunts bancaires (part courante et non courante) diminuent de 0,7 M€, la société n'ayant mis en place ses emprunts de 1,5M€ qu'en juillet.

La diminution des autres passifs (courants et non courants) à hauteur de 4,8 M€ se décompose en :

- -2,8 M€ de diminution la dette contractée par la société Vivalis envers les vendeurs pour l'acquisition de la société Humalys,

- -1,3M€ sur les fournisseurs d'immobilisation, dont principalement la diminution de la dette sur l'acquisition de technologies de découverte d'anticorps.
- -0,7 M€ au titre des produits constatés d'avance ou des subventions comptabilisées en produits,

Le total du bilan au 30 juin 2012 ressort ainsi à 60,4 M€, contre 73,1 M€ au 31 décembre 2011.

V. Transactions avec les parties liées

Le Groupe Vivalis n'a pas conclu de nouvelles conventions réglementées au cours du 1^{er} semestre 2012. Les opérations avec les parties liées en 2011 sont décrites au chapitre 19 du Document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro D 12- 0412 le 25 avril 2012, disponible sur le site internet de la Société : www.vivalis.com.

D – COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2012

I – Bilan consolidé

(en milliers d'euros)	Annexe Notes N°	30/06/2012	31/12/2011
Goodwill		341	341
Immobilisations incorporelles	5.7.1	17 929	19 820
Immobilisations corporelles	5.7.2	12 754	13 315
Actifs financiers non courants		221	195
Autres actifs non courants	5.7.3	7 185	5 957
ACTIFS NON COURANTS		38 429	39 629
Stocks		902	951
Clients et comptes rattachés	5.7.4	595	881
Autres actifs courants	5.7.5	1 306	1 067
Actifs financiers courants	5.7.6	17 852	20 648
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.7.7	122	9 907
ACTIFS COURANTS		20 776	33 455
Actifs destinés à être cédés ou abandonnés	5.7.8	1 240	
TOTAL ACTIF		60 444	73 083

Capital social		3 182	3 168
Primes d'émission		62 142	62 117
Report à nouveau et réserves		-24 603	-20 420
Résultat de l'exercice		-7 502	-4 419
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		33 219	40 445
Intérêts minoritaires		-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES		33 219	40 445
Provisions		12	12
Provisions pour engagements envers le personnel		98	98
Emprunts bancaires	5.7.9	4 606	5 268
Autres passifs non courants	5.7.10	11 159	13 921
PASSIFS NON COURANTS		15 875	19 299
Provisions		17	
Emprunts bancaires	5.7.9	1 608	1 528
Fournisseurs et comptes rattachés	5.7.11	1 505	1 384
Dettes fiscales et sociales	5.7.12	1 599	1 817
Autres passifs courants	5.7.10	6 622	8 610
PASSIFS COURANTS		11 350	13 339
Passifs relatifs à des actifs destinés à être cédés			
TOTAL PASSIF		60 444	73 083

II – Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Annexe Notes N°</i>	30/06/2012	30/06/2011 retraité (*)
Prestations de recherche		863	830
Produits de licensing		641	3 859
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	5.7.13	1 504	4 688
Production stockée		44	25
Production immobilisée	5.7.14	88	251
Subventions d'exploitation	5.7.14	1 154	690
Autres produits			
PRODUITS OPERATIONNELS COURANTS		2 790	5 654
Achats de matières premières et autres approvisionnements		1 207	979
Variation de stocks		48	105
Autres achats et charges externes		2 892	2 055
Impôts, taxes et versements assimilés		153	123
Charges de personnel		3 479	3 518
Amortissements, provisions et pertes de valeur	5.7.15	1 811	1 516
Autres charges		48	112
CHARGES OPERATIONNELLES COURANTES		9 638	8 196
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		- 6 847	- 2 541
Produits opérationnels non courants		-	-
Charges opérationnelles non courantes		-	-
RESULTAT OPERATIONNEL		- 6 847	- 2 541
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		287	328
Coût de l'endettement financier brut		- 266	- 346
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET		21	- 19
RESULTAT AVANT IMPOT		- 6 827	- 2 560
Impôts sur les bénéfices		19	-
RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES		- 6 845	- 2 560
Résultats des activités destinées à être cédées ou abandonnées	5.7.8	- 657	512
RESULTAT NET		- 7 502	- 3 072
Résultat des activités poursuivies par action de base (en euro)		-0.32	-0.12
Résultat des activités poursuivies par action dilué (en euro)	5.7.16	-0.32	-0.12
<i>(en milliers d'euros)</i>		30/06/2012	30/06/2011
Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres			
Résultat net		- 7 502	- 3 072
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		43	-
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		- 7 459	3 072

(*) En application de la norme IFRS 5 sur le résultat des activités destinées à être cédées ou abandonnées, le premier semestre 2011 est retraité pour une meilleure lisibilité de la performance.

III – Tableau de variation des capitaux propres consolidés

a. Evolution du poste du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012

	Capital	Prime d'émission	Réserves et report à nouveau	Résultat	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
Situation au 1er janvier 2012	3 168	62 117	-20 420	-4 419	40 446	0	40 446
Augmentation de capital	14	25			39		39
Affectation du résultat			-4 419	4 419	0		0
Actions propres			21		21		21
Païement sur base d'actions			218		218		218
Résultat de la période				-7 502	-7 502		-7 502
Ecart de conversion des filiales consolidées			-3		-3		-3
Situation au 30 juin 2012	3 182	62 142	-24 603	-7 502	33 219	0	33 219

b. Evolution du poste du 1er janvier 2011 au 30 juin 2011

	Capital	Prime d'émission	Réserves et report à nouveau	Résultat	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
Situation au 1er janvier 2011	3 149	62 111	-13 010	-7 962	44 288	0	44 288
Augmentation de capital	2	22			25		25
Affectation du résultat			-7 962	7 962	0		0
Actions propres			133		133		133
Païement sur base d'actions			356		356		356
Résultat de la période				-3 072	-3 072		-3 072
Situation au 30 juin 2011	3 151	62 133	-20 483	-3 072	41 729	0	41 729

I V- Tableau des flux de trésorerie consolidé

(en milliers d'euros)	Annexe Note N°	S1_2012	S1_2011
<i>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles:</i>			
<i>Résultat net</i>		-7 502	-3 072
<i>Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés aux opérations, des impôts et des frais financiers</i>			
Dotations d'exploitation	5.7.15	1 811	1 558
Reprises d'exploitation	5.7.15	0	0
Charge fondée sur des actions	IV	218	357
Transfert de charges sur actifs immobilisé		0	0
Quote part de subvention versée au résultat		-83	-60
Coût endettement financier net		-21	-128
Autres opérations sans incidence sur trésorerie		0	-38
Plus et Moins value cession sur immobilisations		0	0
<i>Variation des autres actifs / Passifs</i>			
Stocks		50	-142
Créances clients et comptes rattachés		286	190
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		121	230
Autres actifs non courants		-1 156	-1 297
Autres actifs courants		-239	489
Dettes fiscales et sociales		-218	3
Autres passifs non courants		-712	-1 268
Autres passifs courants (hors dettes sur immos)		-159	-79
Flux nets de trésorerie liés aux opérations avant impôts et frais financiers		-7 605	-3 257
Intérêts reçus/payés		206	128
Impôts sur les bénéfices payés		0	0
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		-7 399	-3 129
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement:</i>			
Acquisition d'immobilisations incorporelles (hors Humalys)	5.7.1	0	-6 055
Acquisition d'immobilisations corporelles	5.7.2	-542	-752
Acquisition d'immobilisations financières		-26	-157
Acquisition entité Humalys nette de trésorerie reçue		-2753	-2324
Variation du BFR sur immobilisations		-1 296	5 318
Cession d'immobilisations		0	2
Flux généré par investissements		-4 617	-3 968
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement:</i>			
Nouveaux emprunts	5.7.9	0	1 200
Remboursement emprunts	5.7.9	-711	-593
Variation des autres actifs financiers	5.7.6	2 796	2 005
Avances conditionnées reçues (remboursées)		0	0
Subventions d'investissements reçues		0	0
Autres			133
Augmentation de capital	IV	39	25
Flux de trésorerie issus des opérations financières		2 124	2 770
Impact des variations de change		1	0
Variation nette de trésorerie		-9 891	-4 327
Trésorerie, équivalent et VMP à l'ouverture		9 792	34 748
Trésorerie, équivalent et VMP à la clôture		-99	30 420
Variation nette de trésorerie		-9 891	-4 328
Variation des actifs financiers courants		-2 796	-2 005
Variation nette de trésorerie et actifs financiers courants		-12 687	-6 333

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

5.1 - Évènements et transactions significatifs intervenus au cours du semestre et ayant un impact dans les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2012.

Les faits marquants du 1er semestre 2012 sont :

- Le succès commercial des plateformes technologiques EB66® et Viva|Screen™
- Le premier programme de découverte d'anticorps en oncologie
- La recherche de partenaires pour le développement ou la cession de droits des molécules anti-hépatite C

a) Le succès commercial des plateformes technologiques EB66® et Viva|Screen™

5 nouvelles licences et accords de recherche, notamment avec les sociétés BioDiem (Humain), Merck Animal Health (Vétérinaire), Merial (Vétérinaire) et Farvet (Vétérinaire), ont été conclues depuis le 1er janvier 2012 pour utiliser la lignée cellulaire EB66® pour la production de vaccins et d'anticorps monoclonaux, dont 2 licences commerciales. Au regard de ces signatures Vivalis devrait aller au-delà des objectifs fixés à savoir la signature de 8 à 10 licences pour 2012, dont 3 commerciales

Dans le domaine de la découverte des anticorps (technologie Viva|Screen™), Sanofi-Pasteur a initié en début d'année le troisième programme de découverte dans le cadre de l'accord signé en juin 2010. Cet accord a d'autre part été étendu à une cible supplémentaire, augmentant ainsi le potentiel de cet accord stratégique de 140 M€ se décomposant en paiements d'étapes et royalties et qui confirme le fort intérêt porté par Sanofi-Pasteur pour la technologie Viva|Screen™.

b) Premier programme de découverte d'anticorps en oncologie

Vivalis a débuté son premier programme de découverte d'anticorps en oncologie en utilisant sa plateforme Viva|Screen™.

c) La recherche de partenaires pour le développement des molécules anti-hépatite C

Vivalis est en recherche active de partenaires pour le développement ou la cession de droits de ses deux molécules d'intérêt contre l'hépatite C.

5.2 - Évolutions du périmètre de consolidation

Il n'y a pas de modification du périmètre de consolidation au 30 juin 2012, qui comprend donc les sociétés Vivalis, Vivalis Toyama Japan et Smol Therapeutics, filiales à 100% de Vivalis SA.

5.3 - 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 semestriels 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 2012 ont été arrêtés le 27 août 2012 par le Directoire.

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 2012 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 2011.

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 2012 :

Les comptes condensés sont établis selon les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe aux états financiers de l'exercice 2011 (décrits à la note 5.2 des comptes au 31 décembre 2011). Les nouveaux textes ou amendements d'application obligatoire à compter du 1^{er} juillet 2012 présentés dans la note 5.2.1 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2011 ne trouvent pas à s'appliquer ou ne présentent pas d'effets significatifs sur les comptes consolidés du groupe au 30 juin 2012.

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 2012.

Compte tenu de la décision de céder l'activité de Découverte des Petites Molécules (« Drug Discovery »), la norme IFRS 5 « actifs non courants détenus en vue de la vente ou activité abandonnée » a trouvé à s'appliquer pour la première fois dans les comptes condensés au 30 juin 2012..Pour une meilleure lisibilité de la performance, le compte de résultat consolidé du premier semestre 2011 a donc été retraité dans les mêmes conditions d'application que pour le premier semestre 2012.

5.4 - Saisonnalité de l'activité

Le groupe n'est pas concerné par une saisonnalité en tant que telle de son activité, mais les revenus générés sur des contrats commerciaux peuvent être très irréguliers.

5.5 - Secteurs opérationnels

Depuis 2010, le groupe Vivalis avait 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 petites molécules (3DScreen),
- Plate-forme de découverte d'anticorps (Viva | Screen).

Compte tenu de la décision de céder l'activité de Découverte des Petites Molécules (« Drug Discovery »), ce secteur opérationnel n'existe plus à compter de 2012, les éléments le concernant étant reclassés selon la norme IFRS 5.

a – éléments de résultats

<i>(en milliers d'euros)</i>	Premier semestre		% variation
	2012	2011 retraité (*)	
Produits des activités ordinaires par secteur d'activité	1 504	4 688	-67.9%
Lignée cellulaire EB66	529	3 585	-85.2%
Activité Drug Discovery (technologie 3DScreen) (*)			
Technologie Viva screen	975	1 103	-11.6%
Autres produits par secteur d'activité	1 286	966	33.2%
Lignée cellulaire EB66	816	786	3.9%
Activité Drug Discovery (technologie 3DScreen) (*)			
Technologie Viva screen	427	133	220.7%
Non sectorisé	43	47	-8.5%
Résultat opérationnel courant	-6 847	-2 541	169.4%
Lignée cellulaire EB66	-2 748	166	-1759.5%
Activité Drug Discovery (technologie 3DScreen) (*)			
Technologie Viva screen	-1 113	-524	112.5%
Non sectorisé	-2 986	-2 183	36.8%

(*) En application de la norme IFRS 5 pour la cession probable au 30 juin 2012 de l'activité "Drug discovery" (technologie 3DScreen). Pour la lisibilité de la performance le semestre 2011 est retraité de manière identique.

b – éléments de bilan

Analyse sectorielle au 30 juin 2012

(en milliers d'euros)	Global	EB66	3DS (1)	VivaScreen	Non affecté
Goodwill	341			341	
Immobilisations incorporelles	17 929	2 887		14 915	127
Immobilisations corporelles	12 754	4 026		1 514	7 214
Actifs financiers non courants	221				221
Autres actifs non courants	7 185	1 274			5 911
ACTIFS NON COURANTS	38 429	8 187		16 770	13 473
Stocks	902	514		388	
Clients et comptes rattachés	595	266		246	83
Autres actifs courants	1 306				1 306
Actifs financiers courants	17 852				17 852
Trésorerie et équivalents de trésorerie	122				122
ACTIFS COURANTS	20 776	780		634	19 363
Actifs destinés à être cédés ou abandonnés	1 240		1 240		
TOTAL ACTIF	60 444	8 967	1 240	17 404	32 836

Provisions	12				12
Provisions pour engagements envers le personnel	98	32	8	39	19
Emprunts bancaires	4 606				4 606
Autres passifs non courants	11 159	4 099		4 565	2 495
PASSIFS NON COURANTS	15 875	4 131	8	4 604	7 132
Provisions	17	17			
Emprunts bancaires	1 608				1 608
Fournisseurs et comptes rattachés	1 505				1 505
Dettes fiscales et sociales	1 599				1 599
Autres passifs courants	6 622	686		5 031	905
PASSIFS COURANTS	11 350	703		5 031	5 617
Passifs relatifs à des actifs destinés à être cédés					
TOTAL PASSIF COURANT /NON COURANT	27 226	4 834	8	9 635	12 749

Analyse sectorielle au 31 décembre 2011

(en milliers d'euros)	Global	EB66	3DS	VivaScreen	Non affecté
Goodwill	341			341	
Immobilisations incorporelles	19 820	3 166	1 036	15 464	154
Immobilisations corporelles	13 315	4 255	182	1 431	7 447
Actifs financiers non courants	195				195
Autres actifs non courants	5 957	1 274	108		4 575
ACTIFS NON COURANTS	39 629	8 695	1 327	17 236	12 371
Stocks	951	526	59	366	
Clients et comptes rattachés	881	199		678	4
Autres actifs courants	1 067		271		796
Actifs financiers courants	20 648				20 648
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 907				9 907
ACTIFS COURANTS	33 455	726	330	1 044	31 355
TOTAL ACTIF	73 083	9 420	1 657	18 280	43 726

Provisions	12				12
Provisions pour engagements envers le personnel	98	32	8	39	19
Emprunts bancaires	5 268				5 268
Autres passifs non courants	13 921	4 548	126	6 907	2 340
PASSIFS NON COURANTS	19 299	4 580	134	6 946	7 639
Provisions					
Emprunts bancaires	1 528				1 528
Fournisseurs et comptes rattachés	1 384			104	1 280
Dettes fiscales et sociales	1 817	907	151	188	572
Autres passifs courants	8 610	830	260	7 208	312
PASSIFS COURANTS	13 339	1 737	411	7 500	3 692
TOTAL PASSIF COURANT /NON COURANT	32 638	6 317	545	14 446	11 331

5.6 – Autres informations

Concernant les comptes consolidés intermédiaires, les méthodes d'évaluation du Crédit Impôt Recherche (CIR) 2012 correspond à un calcul à terminaison au titre de l'exercice 2012, intégrant une estimation des encaissements de subventions ou avances remboursables, puis retenu à hauteur de 50% dans les comptes du 1^{er} semestre 2012, les charges éligibles au CIR étant estimées linéaires sur l'année.

Par ailleurs, hormis l'application de la norme IFRS 5 (cf supra), il n'y a pas d'autres changements de présentation, de méthode comptable ou d'estimation par rapport au 31 décembre 2011.

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

5.7.1 - Immobilisations incorporelles nettes

a. Evolution du poste du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012

En milliers d'euros	1er janvier 2012	Mouvements de la période					Autres mouvements (2)	30 juin 2012
		Total	Augmentation		Diminution	Variation de périmètre		
			dont générée en interne	dont acquise séparément				
Frais de développement	7 003	47	47				-1 100	5 950
Technologie acquise	17 186	0						17 186
Concession, brevet et licence	532	13	13		-310			235
En cours	0	0						0
Total valeur brute	24 721	60	60	0	-310	0	-1 100	23 371
Frais de développement (1)	2 800	283	283				-20	3 063
Technologie acquise	1 723	548		548				2 271
Concession, brevet et licence	378	0			-270			108
Total amortissements et pertes de valeur	4 901	831	283	548	-270	0	-20	5 442
Total valeur nette	19 820	-771	-223	-548	-40	0	-1 080	17 929
(1) dont dépréciation	149	0	0	0	0	0	0	149

(2) Concerne l'activité de découverte des petites molécules (Drug Discovery), reclassée en actifs destinés à être cédés ou abandonnés (cf note 5.7.8 -a)

b. Evolution du poste du 1er janvier 2011 au 31 décembre 2011

En milliers d'euros	1er janvier 2011	Mouvements de la période					31 décembre 2011
		Total	Augmentation		Diminution	Variation de périmètre	
			dont générée en interne	dont acquise séparément			
Frais de développement	6 915	88	88				7 003
Technologie acquise	11 067	6 119		6 119			17 186
Concession, brevet et licence	462	70		70			532
En cours	0	0					0
Total valeur brute	18 444	6 277	88	6 189	0	0	24 721
Frais de développement (1)	2 238	562	562				2 800
Technologie acquise	738	985		985			1 723
Concession, brevet et licence	310	68		68			378
Total amortissements et pertes de valeur	3 286	1 615	562	1 053	0	0	4 901
Total valeur nette	15 158	4 662	-474	5 136	0	0	19 820
(1) dont dépréciation	149	0	0	0	0	0	149

5.7.2 - Immobilisations corporelles nettes

a. Evolution du poste du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012

En milliers d'euros	1er janvier 2012	Mouvements de la période				30 juin 2012
		Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements (1)	
Terrains	1 010					1 010
Constructions sur sol propre	4 682	21				4 703
Constructions sur sol d'autrui	568	4				572
Construction, installations générales, agencements, aménagements	3 878	2				3 880
Installations techniques, matériel et outillages industriels (*)	7 855	488	-1		-392	7 950
Installations générales, aménagements divers	532	5			6	543
Matériel de transport	27					27
Matériel de bureau, informatique, mobilier	926	22	-1			947
Emballages récupérables	5					5
Immobilisations corporelles en cours	29				-6	23
Avances et acomptes	15					15
Total valeur brute	19 527	542	-2	0	-392	19 675
Terrains	87	18				105
Constructions sur sol propre	669	103				772
Constructions sur sol d'autrui (2)	24	31				55
Construction, installations générales, agencements, aménagements	1 150	174				1 324
Installations techniques, matériel et outillages industriels	3 691	525			-231	3 985
Installations générales, aménagements divers	121	22				143
Matériel de transport	27	3				30
Matériel de bureau, informatique, mobilier	438	64				502
Emballages récupérables	5	0				5
Total amortissements	6 212	940	0	0	-231	6 921
Pertes de valeur	0					0
Total valeur nette	13 315	-398	-2	0	-161	12 754

(*) incluant les matériels de Bioproduction.

(1) Dont essentiellement l'activité de découverte des petites molécules ("Drug Discovery"), reclassée en actifs destinés à être cédés ou abandonnés (cf note 5.7.8 -a)

a. Evolution du poste du 1er janvier 2011 au 31 décembre 2011

En milliers d'euros	1er janvier 2011	Mouvements de la période				31 décembre 2011
		Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	
Terrains	1 010	0				1 010
Constructions sur sol propre	4 672	10				4 682
Constructions sur sol d'autrui	28	540				568
Construction, installations générales, agencements, aménagements	3 862	20	-4			3 878
Installations techniques, matériel et outillages industriels (*)	6 797	985	-209	282		7 855
Installations générales, aménagements divers	517	38	-23			532
Matériel de transport	27	0				27
Matériel de bureau, informatique, mobilier	733	201	-8			926
Emballages récupérables	5	0				5
Immobilisations corporelles en cours	13	1 054			-1 038	29
Avances et acomptes	0	15				15
Total valeur brute	17 664	2 863	-244	282	-1 038	19 527
Terrains	52	35	0			87
Constructions sur sol propre	462	207	0			669
Constructions sur sol d'autrui (2)	16	8	0			24
Construction, installations générales, agencements, aménagements	849	303	-2			1 150
Installations techniques, matériel et outillages industriels	2 754	934	-49	52		3 691
Installations générales, aménagements divers	81	45	-5			121
Matériel de transport	18	9	0			27
Matériel de bureau, informatique, mobilier	342	104	-8			438
Emballages récupérables	5	0	0			5
Total amortissements	4 579	1 645	-64	52	0	6 212
Pertes de valeur	0					0
Total valeur nette	13 085	1 218	-180	230	-1 038	13 315
(1) : dont dépréciation pour	0	0				0

(*) incluant les matériels de Bioproduction.

5.7.3. Autres actifs non courants

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2012	31 décembre 2011
Impôt sur les sociétés et CIR	5 539	4 195
T.V.A.		0
Subventions	1 604	1 712
Charges constatées d'avance	42	46
Personnel et comptes rattachés		4
Autres actifs non courants	7 185	5 957

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2012	31 décembre 2011
CIR 2009	0	0
CIR 2010	2 145	2 145
CIR 2011	2 046	2 046
CIR 2012	1 348	0
Réduction d'impôt divers		4
Total créances impôts société et CIR (part à plus d'un an)	5 539	4 195

Au 30 juin 2012, les créances au titre des subventions s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Attribué	Versé	Solde	dont non courant	dont courant
OSEO (2006)	30	30	0	0	0
MINEFI (2006)	954	954	0	0	0
REGION (2007)		0	0	0	0
REGION (2008)	231	231	0	0	0
DIACT (2008)	550	220	330	330	0
ANR(2010)	541	162	379	0	379
REGION (2009)	894	894	0	0	0
OSEO (2009)	6 016	4 742	1 274	1274	0
NANTES (2009)	894	715	179	0	179
DEPT 44 (2009)	87	87	0	0	0
Divers	27	27	0	0	0
Total Subventions	10 224	8 062	2 162	1 604	558

Au 31 décembre 2011, les créances au titre des subventions s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Attribué	Versé	Solde	dont non courant	dont courant
OSEO (2006)	30	30	0	0	0
MINEFI (2006)	954	954	0	0	0
REGION (2007)		0	0	0	0
REGION (2008)	231	231	0	0	0
DIACT (2008)	550	220	330	330	0
ANR(2010)	541	162	379	108	271
REGION (2009)	894	894	0	0	0
OSEO (2009)	6 016	4 742	1 274	1274	0
NANTES (2009)	894	715	179	0	179
DEPT 44 (2009)	87	87	0	0	0
Divers	27	27	0	0	0
Total Subventions	10 224	8 062	2 162	1 712	450

5.7.4. Clients et comptes rattachés

a. Au 30 juin 2012

<i>En milliers d'euros</i>	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Clients	264		264
Clients douteux	25	-21	4
Clients - factures à établir	327		327
Total clients et comptes rattachés	616	-21	595

b. Au 31 décembre 2011

<i>En milliers d'euros</i>	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Clients	662		662
Clients douteux	25	-21	4
Clients - factures à établir	215		215
Total clients et comptes rattachés	902	-21	881

5.7.5. Autres actifs courants

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2012	31 décembre 2011
Impôt sur les sociétés, TP et CIR	0	0
T.V.A.	496	373
Subventions (*)	558	450
Sécurité Sociale et autres organismes	19	43
Débiteurs divers	24	119
Charges constatées d'avance	209	82
Total autres actifs courants	1 306	1 067

(*) Se reporter à la note 5.7.4 pour la répartition de la part courante/non courante sur les subventions

5.7.6. Actifs financiers courants

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2012	31 décembre 2011
Valeurs mobilières de placement nanties	0	2 750
Certificats de Dépôt Négociables	1 000	3 000
Comptes et dépôts à termes	16 852	14 898
Total Actifs financiers courants	17 852	20 648

a. Evolution du poste du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012

<i>En milliers d'euros</i>	1er janvier 2012	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	30 juin 2012
Valeurs mobilières de placement nanties	2 750		-2 750		0
Certificats de Dépôt Négociables	3 000		-2 000		1 000
Comptes et dépôts à termes	14 898	8 054	-6 100		16 852
Total	20 648	8 054	-10 850	0	17 852

b. Evolution du poste du 1er janvier 2011 au 31 décembre 2011

<i>En milliers d'euros</i>	1er janvier 2011	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	31 décembre 2011
Valeurs mobilières de placement nanties	6 750			-4 000	2 750
Certificats de Dépôt Négociables	1 005	3 000	-1 005		3 000
Comptes et dépôts à termes	0	6 000	-10 000	18 898	14 898
Total	7 755	9 000	-11 005	14 898	20 648

5.7.7. Trésorerie nette

a. Eléments constitutifs de la trésorerie nette

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2012	31 décembre 2011
Disponibilités (1)	90	162
Equivalents de trésorerie	32	9 745
<i>dont SICAV</i>	32	6 155
<i>dont Fonds commun de placement</i>	0	3 590
Trésorerie active	122	9 907
Concours bancaires	221	115
Trésorerie nette	-99	9 792

(1) les comptes à termes sont classés en actifs financiers courants

b. Equivalents de trésorerie

* Evolution du poste du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012

<i>En milliers d'euros</i>	1er janvier 2012	Acquisitions	Cessions	Variation de périmètre	Autres mouvements	30 juin 2012
SICAV	6 155	5 939	-12 062			32
Fonds commun de placement	3 590		-3 590			0
TOTAL	9 745	5 939	-15 652	0	0	32

* Evolution du poste du 1er janvier 2011 au 31 décembre 2011

<i>En milliers d'euros</i>	1er janvier 2011	Acquisitions	Cessions	Variation de périmètre	Autres mouvements	31 décembre 2011
SICAV	10 353	23 911	-32 109		4 000	6 155
Fonds commun de placement	5 602	4 592	-6 604			3 590
TOTAL	15 955	28 503	-38 713	0	4 000	9 745

5.7.8. Activités destinés à être cédés ou abandonnés

a. Détails des actifs destinés à être cédés ou abandonnés

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2012	31 décembre 2011
Immobilisations incorporelles - valeurs brutes	1 100	
Immobilisations incorporelles - amortissements	-21	
Immobilisations incorporelles - valeurs nettes	1 079	0
Immobilisations corporelles - valeurs brutes	392	
Immobilisations corporelles - amortissements	-231	
Immobilisations corporelles - valeurs nettes	160	0
Total des actifs destinés à être cédés	1 240	0

b. Passifs relatifs à des actifs destinés à être cédés ou abandonnés

Aucun passif n'est relatif à des actifs destinés à être cédés ou abandonnés.

c. Résultat des activités destinées à être cédées ou abandonnées

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2012	30 juin 2011
Produits des activités ordinaires	0	0
Production immobilisée	3	13
Subvention d'exploitation	133	47
Autres produits (quote-part CIR)	194	112
Total des produits opérationnels courants	330	172
Achats de matières premières & autres approvisionnements	67	65
Variation de stocks	0	0
Autres achats et charges externes	499	284
Impôts, taxes et versements assimilés	5	4
Salaires et traitements	265	187
Charges sociales	90	84
Dotations aux amortissements sur immobilisations	47	42
Autres charges	14	18
Total des charges opérationnelles courantes	987	684
Résultat des activités destinées à être cédées ou abandonnées	-657	-512

5.7.9. Dettes financières

<i>En milliers d'euros</i>		30 juin 2012	31 décembre 2011
Emprunt CA 1000 KE du 31/01/05	taux variable EURIBOR 3 mois + 0,65%	276	326
Emprunt CA 800 KE du 31/12/09	taux variable EURIBOR 3 mois + 1,10%	601	641
Emprunt CM 890 KE du 31/01/05	taux variable EURIBOR 3 mois + 0,60%	245	290
Emprunt CM 450 KE du 16/06/05	taux variable EURIBOR 3 mois + 0,50%	0	32
Emprunt CM 400 KE du 25/04/06	taux fixe 3,60%	57	87
Emprunt CM 400 KE du 10/08/07	taux variable EURIBOR 3 mois + 0,70%	129	158
Emprunt CM 1200 KE du 08/08/08	taux fixe 5,45%	618	704
Emprunt CM 600 KE du 23/12/09	taux variable EURIBOR 3 mois + 1,25%	451	481
Emprunt CM 1 030 KE du 18/06/10	taux fixe 2,70%	737	811
Emprunt CM 1 200 KE du 05/05/2011	taux variable EURIBOR 3 mois + 0,70%	1030	1118
Emprunt CE 940 KE du 10/01/05	taux variable CODEVI + 1%	293	343
Emprunt CE 250 KE du 20/04/06	taux variable CODEVI + 0,90%	40	59
Emprunt CE 400 KE du 10/08/07	taux variable EURIBOR 3 mois + 0,70%	144	174
Emprunt CE 300 KE du 25/07/08	taux fixe 5,40%	194	189
Emprunt CE 600 KE du 23/12/09	taux variable EURIBOR 1 mois + 1,20%	450	480
Emprunt LCL 500 KE du 23/12/09	taux variable EURIBOR 1 mois + 1,25%	375	400
Emprunt LCL 470 KE du 30/07/10	taux variable EURIBOR 3 mois + 0,80%	353	388
Concours bancaires courants, soldes créditeurs de banque		221	115
Total		6 214	6 796
- dont part courante		1 608	1 528
- dont part non courante		4 606	5 268

a. au 30 juin 2012

<i>En milliers d'euros</i>	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an	A plus de 5 ans
Total dettes financières	6 214	1 608	3 793	813
<i>dont emprunts souscrits dans la période</i>	<i>0</i>			
<i>dont emprunts remboursés dans la période</i>	<i>711</i>			

b. au 31 décembre 2011

<i>En milliers d'euros</i>	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an	A plus de 5 ans
Total dettes financières	6 796	1 528	4 137	1 131
<i>dont emprunts souscrits dans l'exercice</i>	<i>1 200</i>			
<i>dont emprunts remboursés dans l'exercice</i>	<i>1 315</i>			

Les dates indiquées sont celles de début d'échéancier.

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 (CACIB) d'un contrat de SWAP de taux pour une durée de trois années.

Dans le cadre de cette convention de répartition, la couverture pour la société Vivalis des ses encours à taux variables qui était de 1.856 K€ au 31 décembre 2011, est passée à 1.479 K€ au 30 juin 2012.

Le contrat de swap de taux prévoit la perception par GLC chaque trimestre de l'Euribor 3 mois et le paiement d'un taux fixe de 1,31%.

Une nouvelle convention de répartition de SWAP de taux a été mise en place le 26 septembre 2011 entre Groupe Grimaud et la société Vivalis, suite à la conclusion par Groupe Grimaud et la banque Crédit Agricole Anjou-Maine (CRCAM) d'un contrat de SWAP de taux pour une durée de 4 années.

Dans le cadre de cette convention de répartition, la couverture pour la société Vivalis des ses encours à taux variables est de 11.27% du total du contrat pour la première année, représentant ainsi 800 K€ au 31 décembre 2011. Cette

couverture pour Vivalis sera réajustée aux dates anniversaires du contrat, à 1 500 K€ au 1^{er} septembre 2012, à 2 300K€ au 1^{er} septembre 2013 et à 1 650K€ au 1^{er} septembre 2014.

Le contrat de swap de taux prévoit la perception par GLC chaque trimestre de l'Euribor 3 mois et le paiement d'un taux fixe de 1,82%.

5.7.10. Autres passifs non courants et courants

<i>En milliers d'euros</i>	Part non courante		Part courante	
	30 juin 2012	31 décembre 2011	30 juin 2012	31 décembre 2011
Subventions d'investissement	725	815	152	145
Avances conditionnées	4 201	4 380	358	179
Prestations de recherches (PCA)	0	0	94	348
Up-front et milestones payments	2 498	2 961	1 271	1 229
Subventions d'exploitation (PCA)	340	320	291	424
Dettes sur immobilisations	2 173	2 407	2 318	3 380
Dettes sur acquisition filiale	1 222	3 038	2 128	2 895
Autres dettes d'exploitation	0	0	10	10
Total des autres passifs	11 159	13 921	6 622	8 610

5.7.11. Fournisseurs et comptes rattachés

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2012	31 décembre 2011
Fournisseurs d'exploitation	954	840
Effets à payer	7	28
Fournisseurs - Factures non parvenues	544	516
Total fournisseurs et comptes rattachés	1 505	1 384

5.7.12. Dettes fiscales et sociales

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2012	31 décembre 2011
T.V.A. à payer	56	143
Autres dettes fiscales	151	120
Rémunération du personnel	643	672
Charges sociales	749	882
Total des dettes fiscales et sociales	1 599	1 817

5.7.13. Produits des activités ordinaires

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2012	30 juin 2011
Prestations de recherche	863	830
Produits de licensing	641	3 858
Total	1 504	4 688

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2012	30 juin 2011
Ventes en France	1 224	1 729
Ventes à l'export	280	2 959
Total	1 504	4 688

5.7.14. Autres produits opérationnels courants

a. Subventions d'exploitation

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2012	30 juin 2011
DIACT	-20	0
OSEO	23	185
ANR	133	47
TONIO (Toyama New Industry Organization)	23	0
MENRT	10	10
Région Pays de Loire	48	50
Département Loire-Atlantique	2	2
Autres	2	4
Sous total subvention exploitation	221	298
Reclassement sur activité cédée (1)	-133	-47
Total	88	251

b. Autres produits

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2012	30 juin 2011
CIR	1 348	802
Autres	0	0
Sous total subvention exploitation	1 348	802
Reclassement sur activité cédée (1)	-194	-112
Total	1 154	690

(1) Concerne l'activité de découverte des petites molécules ("Drug Discovery"), reclassée en résultat des activités destinées à être cédées ou abandonnées (cf note 5.7.8 -c)

5.7.15. Dotations aux amortissements et provisions, et pertes de valeur

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2012	30 juin 2011
Amortissement sur immobilisations incorporelles	918	751
Amortissement sur immobilisations corporelles	940	807
Dépréciation/ perte de valeur sur immobilisations	0	0
Total Immobilisations	1 858	1 558
Dépréciation/ perte de valeur sur actifs circulants	0	0
Dotations provisions risques et charges	0	0
Reclassement sur activité cédée (1)	-47	-42
Total général	1 811	1 516

(1) Concerne l'activité de découverte des petites molécules ("Drug Discovery"), reclassée en résultat des activités destinées à être cédées ou abandonnées (cf note 5.7.8 -c)

5.7.16. Résultat par action

		30 juin 2012	30 juin 2011
Résultat net des activités poursuivies (en milliers d'euros)	(a)	-6 845	-2 560
Nombre d'actions ordinaires à l'ouverture de la période :		21 117 443	20 993 647
- Augmentations de capital (nombre moyen pondéré)		37 596	13 167
- Actions propres (nombre moyen pondéré)		50 273	36 690
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice :	(b)	21 205 312	21 043 504
Résultat net des activités poursuivies par action (en euro)	(a) / (b)	-0.32	-0.12

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

5.8 – Informations relatives aux parties liées

Au cours de la période, aucune nouvelle convention n'a été mise en place entre Vivalis et sa maison-mère ou ses filiales.

5.9 – Engagements et passifs éventuels

Il n'y a pas d'engagement ou passif éventuel significatifs par rapport au 31 décembre 2011.

5.10 – Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif n'est à signaler.