



innate pharma

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital social de 1 884 339,70 euros
réparti en 37 686 794 actions de nominal 0,05 euro.

Siège social : 117, Avenue de Luminy, 13276 Marseille Cedex 09, France - 424 365 336 RCS Marseille

Rapport financier semestriel au 30 juin 2010

Situation semestrielle au 30 juin 2010

Les comptes condensés semestriels (non audités) ont été arrêtés par le Directoire. Ils ont été examinés par le Conseil de Surveillance le 27 août 2010 et ont fait l'objet d'un examen limité par nos Commissaires aux Comptes.

Sommaire

I. Eléments financiers et examen de la situation financière et du résultat de la Société.....	3
II. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2010	10
III. Information financière semestrielle 2010.....	11
IV. Attestation du responsable de l'information	26

Innate Pharma en quelques mots

Innate Pharma S.A. (la « Société ») est une société biopharmaceutique spécialisée dans le développement de médicaments immuno-thérapeutiques innovants pour le traitement du cancer et d'autres maladies graves. Fondée en 1999, la Société a été introduite en bourse sur NYSE-Euronext Paris en 2006.

Innate Pharma possède une expertise significative dans le développement de candidat-médicaments innovants à partir de cibles originales. La Société a plusieurs programmes en développement, dont deux sont aujourd'hui au stade des essais cliniques de Phase II. Deux autres programmes sont licenciés à la société danoise Novo Nordisk A/S, l'un des actionnaires de la Société.

A partir de son expertise scientifique dans l'immuno-pharmacologie, son important portefeuille de propriété intellectuelle et son savoir-faire en recherche et développement, Innate Pharma ambitionne de devenir un acteur majeur dans le domaine émergent de l'immunothérapie anti-cancéreuse.

Basée à Marseille, France, Innate Pharma comptait 81 collaborateurs au 30 juin 2010.

Retrouvez Innate-Pharma sur www.innate-pharma.com

I. Éléments financiers et examen de la situation financière et du résultat de la Société

Les résultats d'Innate Pharma au 30 juin 2010 se caractérisent par :

- **Une diminution de la perte opérationnelle à 6,7 millions d'euros** pour la période de six mois se terminant au 30 juin 2010 contre 7,9 millions d'euros pour la période de six mois se terminant au 30 juin 2009. Ceci provient principalement de la diminution des dépenses opérationnelles (9,2 millions d'euros pour la période de six mois se terminant au 30 juin 2010 contre 13,1 millions d'euros pour la période de six mois se terminant au 30 juin 2009). Dans le même temps, les produits opérationnels ont également diminué (2,5 millions d'euros pour la période de six mois se terminant au 30 juin 2010 contre 5,2 millions d'euros pour la période de six mois se terminant au 30 juin 2009).
- **Une trésorerie nette absorbée par les opérations avant variation du besoin en fonds de roulement stable**, à 6,3 millions d'euros sur les six mois se terminant au 30 juin 2010, contre 6,2 millions d'euros sur les six mois se terminant au 30 juin 2009, et une situation financière saine, avec 39,1 millions d'euros de trésorerie et d'instruments financiers courants au 30 juin 2010 et 7,9 millions d'euros de dettes financières, dont 4,5 millions d'euros liés au crédit-bail immobilier.

Le tableau suivant résume les comptes semestriels établis conformément aux normes IFRS pour les périodes de six mois se terminant aux 30 juin 2009 et 2010 :

En milliers d'euros, sauf données par action	Période de six mois se terminant le 30 juin	
	2010	2009
Produits opérationnels	2 476	5 159
Dépenses de recherche et développement	(7 179)	(9 753)
Frais généraux	(2 005)	(3 311)
Charges opérationnelles nettes	(9 184)	(13 064)
Résultat opérationnel (perte)	(6 709)	(7 904)
Produits financiers nets	(21)	(42)
Résultat net (perte)	(6 730)	(7 946)
Nombre moyen d'actions en circulation (en milliers)	37 184	25 912
Perte nette par action (base et diluée)	(0,18)	(0,31)
	30/06/2010	31/12/2009
Trésorerie et instruments financiers courants	39 142	49 194
Total de l'actif	55 292	64 219
Total des capitaux propres	40 506	47 122
Total des dettes financières	7 936	8 277

Produits opérationnels :

Le tableau suivant présente les produits opérationnels au cours des périodes sous revue :

En milliers d'euros	Période de six mois se terminant le 30 juin	
	2010	2009
Revenus des accords de collaboration et de licence	210	2 590
Financements publics de dépenses de recherche	2 264	2 507
Autres revenus	1	62
Produits opérationnels	2 476	5 159

Le chiffre d'affaires est constitué des revenus des accords de collaboration et de licence ainsi que des autres revenus.

Pour les périodes de six mois se terminant aux 30 juin 2009 et 2010, les revenus des accords de collaboration et de licence de la Société proviennent essentiellement des accords de collaboration et de licence signés avec Novo Nordisk A/S en 2006 et 2009.

Après l'arrivée à échéance en mars 2009 de l'accord de collaboration R&D signé en 2006, la Société a reçu un financement de recherche et développement supplémentaire de la part de Novo Nordisk A/S pour des travaux collaboratifs après mars 2009 sur des produits licenciés à cette dernière.

Les financements publics de dépenses de recherche sont constitués principalement par le crédit d'impôt recherche. Malgré la baisse des dépenses de recherche et développement entre les périodes sous revue, les dépenses nettes de recherche et développement éligibles au crédit d'impôt recherche ont été stables, notamment du fait de l'impact de la déduction de subventions encaissées durant le premier semestre 2009. Les dépenses éligibles ont respectivement générées un crédit d'impôt recherche de 1,9 millions d'euros et 2,1 millions d'euros durant les premiers semestres 2010 et 2009.

Charges opérationnelles nettes, par fonction :

Le tableau suivant donne la répartition des charges opérationnelles nettes par fonction pour la période de six mois se terminant au 30 juin 2010, avec un comparatif sur le premier semestre 2009 :

En milliers d'euros	Période de six mois se terminant le 30 juin	
	2010	2009
Dépenses de recherche et développement	(7 179)	(9 753)
Frais généraux	(2 005)	(3 311)
Charges opérationnelles nettes	(9 184)	(13 064)

Les dépenses de recherche et développement comprennent essentiellement les frais de personnel affecté à la recherche et au développement, les coûts de fabrication des produits, les coûts de sous-traitance (recherche, développement pré-clinique et développement clinique) et les achats de matériels (réactifs et autres consommables) et de produits pharmaceutiques.

La baisse de ces dépenses entre les deux périodes sous revue (7,2 millions d'euros pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2010, contre 9,8 millions d'euros pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2009, soit -26%) est liée, d'une part, à la diminution des coûts cliniques en liaison avec la fin du programme de Phase II avec IPH 1101, compensés seulement partiellement par les coûts de recherche clinique liés au démarrage du programme de Phase II avec IPH 2101, et, d'autre part, à la diminution de la charge de paiements en actions (7 milliers d'euros pour la période de six mois se terminant de 30 juin 2010, contre 740 milliers d'euros pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2009).

L'activité clinique a représenté au premier semestre 2010 un total de charges de 4,0 millions d'euros, soit 56% des dépenses de recherche et développement, à comparer à 6,2 millions d'euros au premier semestre 2009, soit 64% des dépenses de recherche et développement sur la période.

Les dépenses de recherche et développement ont représenté respectivement 78% et 75% des charges opérationnelles nettes pour les périodes de six mois se terminant aux 30 juin 2010 et 2009.

Les frais généraux comprennent essentiellement les frais de personnel non affecté à la recherche et au développement ainsi que des coûts de prestations de services se rapportant à la gestion et au développement des affaires commerciales de la Société. Les frais généraux se sont élevés respectivement à 2,0 millions d'euros et à 3,3 millions d'euros pour les périodes de six mois se terminant aux 30 juin 2010 et 2009. La diminution de ces dépenses est principalement liée à la diminution de la charge de paiements en actions (13 milliers d'euros pour la période de six mois se terminant de 30 juin 2010, contre 1 006 milliers d'euros pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2009).

Ces dépenses ont représenté respectivement un total de 22% et de 25% des charges opérationnelles nettes pour les périodes de six mois se terminant aux 30 juin 2010 et 2009.

Charges opérationnelles nettes, par nature :

Le tableau suivant donne la répartition des charges opérationnelles nettes par nature de dépense pour les périodes sous revue :

En milliers d'euros	Période de six mois se terminant le 30 juin	
	2010	2009
Achats consommés de matières, produits et fournitures	(1 491)	(1 065)
Coûts de propriété intellectuelle	(446)	(440)
Autres achats et charges externes	(3 572)	(5 751)
Charges de personnel autres que des paiements en actions	(3 014)	(3 323)
Paiements en actions	(20)	(1 747)
Amortissements et dépréciations	(489)	(512)
Autres produits et charges, nets	(152)	(225)
Charges opérationnelles nettes	(9 184)	(13 064)

Les variations des principales charges par nature s'expliquent ainsi :

- Achats consommés de matières, produits et fournitures : l'augmentation de ces coûts durant la période sous revue est principalement liée aux dépenses de production du candidat-médicament IPH 2101.
- Autres achats et charges externes : la diminution de ce poste entre les deux périodes sous revue (respectivement 3,6 millions d'euros et 5,8 millions d'euros pour les périodes de six mois se terminant aux 30 juin 2010 et 2009, soit - 38%) s'explique essentiellement par une diminution des dépenses de sous-traitance des opérations cliniques, en relation notamment avec la fin des études liées au programme IPH 1101.
- Charges de personnel autres que des paiements en actions : la diminution de ce poste entre les deux périodes sous revue (respectivement 3,0 millions d'euros et 3,3 millions d'euros pour les périodes de six mois se terminant aux 30 juin 2010 et 2009, soit -9%) s'explique principalement par l'évolution des effectifs (l'effectif moyen de la Société était respectivement de 82,8 et 87,5 personnes pour les périodes de six mois se terminant aux 30 juin 2010 et 2009).
- La diminution des paiements en actions (charge sans effet de trésorerie dite « IFRS 2 ») s'explique principalement par la modification, début 2009, des conditions d'acquisition des actions gratuites distribuées en 2008 (Voir Note 12 pour plus de détails).

Éléments de bilan :

Au 30 juin 2010, le montant de la trésorerie et des instruments financiers courants détenus par la Société s'élevait à 39,1 millions d'euros, contre 49,2 millions d'euros au 31 décembre 2009. Le solde au 30 juin 2010 ne tient pas compte du remboursement de 3,7 millions d'euros de crédit d'impôt recherche reçu par la Société en juillet 2010.

Depuis sa création en 1999, la Société a été financée principalement par l'émission d'actions nouvelles. La Société a également généré de la trésorerie par son activité de « out-licensing » (principalement en relation avec les accords Novo Nordisk A/S), a été remboursée de crédits d'impôt recherche et a reçu des financements de l'agence française pour l'innovation Oséo sous forme d'avances remboursables non porteuses d'intérêt. Au 30 juin 2010, le montant restant dû au titre de ces avances remboursables était de 2,5 millions d'euros, comptabilisés en emprunts.

Les autres éléments clés du bilan au 30 juin 2010 sont :

- Une créance de 5,7 millions d'euros sur l'Etat français, dont 1,9 million d'euros au titre du crédit d'impôt recherche pour la période de six mois se terminant au 30 juin 2010 et 3,7 millions d'euros au titre du crédit d'impôt recherche 2009 (remboursé en juillet 2010).
- Des immobilisations corporelles s'élevant à 7,7 millions d'euros, principalement composées des nouveaux locaux de la Société (siège social et laboratoires), acquis et rénovés en 2008 au travers d'un financement par location-financement auprès de SOGEBAIL, une filiale de la Société Générale. Au 30 juin 2010, le passif financier lié à cette opération s'élevait à 4,5 million d'euros.
- Des capitaux propres s'élevant à 40,5 millions d'euros, incluant la perte pour la période de six mois se terminant au 30 juin 2010 de 6,7 millions d'euros.

Flux de trésorerie :

La consommation nette de trésorerie et des équivalents de trésorerie pour la période de six mois se terminant au 30 juin 2010 s'est élevée à 10,1 millions d'euros, à comparer à une augmentation de 2,0 millions d'euros lors de la période de six mois se terminant au 30 juin 2009. Cette variation s'explique principalement par l'effet positif sur le besoin de fond de roulement du remboursement par l'Etat français, durant le premier semestre 2009, d'une créance de 10,4 millions d'euros au titre du crédit d'impôt recherche.

Rappel des évènements marquants depuis le 1^{er} janvier 2010 :

- Publication de résultats finaux montrant un taux de réponses complètes favorable pour la Phase II du candidat-médicament IPH 1101 en combinaison avec le rituximab dans le lymphome folliculaire (étude « IPH 1101-202 ») au congrès annuel de l'EHA (European Hematology Association).
- Publication de données intérimaires mises à jour de la Phase I avec le candidat-médicament IPH 2101 dans le myélome multiple (étude « IPH 2101-103 ») au congrès annuel de l'ASCO (American Society of Clinical Oncology).
- Processus d'autorisation en cours pour des nouveaux essais cliniques de Phase II avec IPH 2101 aux Etats-Unis.
- Nomination de Monsieur Patrick Langlois en tant que membre du Conseil de Surveillance et du Fonds Stratégique d'Investissement (« FSI ») en tant que Censeur du Conseil de Surveillance.

Monsieur Stéphane Boissel, Directeur Général Adjoint et Directeur Financier, et Monsieur Hemanshu Shah, Directeur du Business Development, ont récemment annoncé leur intention de quitter la Société afin de mener à bien d'autres projets professionnels. La Société explore actuellement plusieurs pistes pour compléter son équipe de direction.

Nota :

Les comptes consolidés condensés au 30 juin 2010 ont fait l'objet d'un examen limité par nos Commissaires aux comptes et ont été approuvés par le Directoire de la Société le 27 août 2010. Ils ont été revus par le Conseil de Surveillance de la Société le 27 août 2010. Ils ne seront pas soumis à l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée Générale.

Facteurs de risque :

Les facteurs de risque affectant la Société sont présentés au paragraphe 4 du document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») le 23 avril 2010.

Relations avec les parties liées :

Les relations avec les parties liées au cours des périodes sous revue sont présentées en Note 17 de l'information financière semestrielle condensée établie selon la norme IAS 34.

Informations prospectives :

Certaines informations figurant dans cette présentation sont des informations prévisionnelles. Ces informations prévisionnelles ne garantissent pas les performances futures de la Société. Sa situation financière, le résultat opérationnel et les flux de trésorerie actuels ainsi que le développement de l'industrie dans laquelle opère la Société peuvent substantiellement différer des informations prévisionnelles réalisées ou suggérées dans cette présentation. En outre, si la situation financière, le résultat opérationnel et les flux de trésorerie de la Société ainsi que le développement de l'industrie dans laquelle opère la Société sont en ligne avec les informations prévisionnelles figurant dans cette présentation, ces résultats ou ces développements pourraient ne pas être indicatifs des résultats ou développements futurs. Ces informations prévisionnelles sont fondées sur les attentes et hypothèses actuelles du management et impliquent des risques connus ou inconnus qui peuvent affecter les résultats actuels de manière à les rendre substantiellement différents de ceux décrits dans ces informations prévisionnelles. La Société ne s'engage pas, et n'a aucune obligation, à fournir des mises à jour ou réviser les informations prévisionnelles contenues dans cette présentation pour refléter des événements ou circonstances qui pourraient se produire après la date de cette présentation. La Société dégage sa responsabilité dans l'utilisation par toute personne du présent document.

II. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2010

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'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 Innate Pharma, relatifs à la période du 1er Janvier au 30 Juin 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels 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 oeuvre 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.

2. 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.

Fait à Marseille, le 27 août 2010

Les Commissaires aux Comptes

AUDIT CONSEIL EXPERTISE, SA

MEMBRE DE PKF INTERNATIONAL

Guy Castinel

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

François Callens

III. Information financière semestrielle 2010

Bilan consolidé (en milliers d'euros)

	Note	30 juin 2010	31 décembre 2009
Actif			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3	36 391	46 448
Instruments financiers courants	3	2 751	2 746
Créances courantes et charges constatées d'avance	4	8 372	7 071
Actif disponible à la vente	4	100	-
Total actif courant		47 614	56 266
Actif non courant			
Immobilisations corporelles	5	7 667	7 943
Autres actifs immobilisés		11	10
Total actif non courant		7 679	7 953
Total de l'actif		55 292	64 219
Passif			
Passif courant			
Dettes opérationnelles	6	6 518	8 369
Passifs financiers	7	740	723
Provisions		24	173
Total passif courant		7 283	9 265
Passif non courant			
Passifs financiers	7	7 196	7 554
Avantages au personnel	8	308	278
Total passif non courant		7 504	7 832
Capitaux propres			
Capital et réserves revenant aux actionnaires de la Société			
Capital social	9	1 884	1 832
Prime d'émission		108 233	108 295
Réserves et report à nouveau		(63 223)	(48 597)
Résultat de l'exercice		(6 730)	(14 626)
Autres éléments du résultat global		343	219
Total des capitaux propres revenant aux actionnaires de la Société		40 506	47 122
Total du passif		55 292	64 219

Compte de résultat consolidé
(en milliers d'euros)

	Note	Période de six mois se terminant le 30 juin	
		2010	2009
Revenus des accords de collaboration et de licence	15	210	2 590
Autres revenus		1	63
Financements publics de dépenses de recherche		2 264	2 507
Produits opérationnels		2 476	5 159
Achats consommés de matières, produits et fournitures	10	(1 491)	(1 065)
Coûts de propriété intellectuelle		(446)	(440)
Autres achats et charges externes	10	(3 572)	(5 751)
Coûts de personnel autres que des paiements en actions	11	(3 014)	(3 323)
Paiements en actions	12	(20)	(1 747)
Amortissements et dépréciations		(489)	(512)
Autres produits et charges, nets	13	(152)	(225)
Charges opérationnelles nettes		(9 184)	(13 064)
Résultat opérationnel		(6 709)	(7 904)
Produits financiers (charges), nets	14	(21)	(42)
Résultat avant impôts sur le résultat		(6 730)	(7 946)
Charge d'impôt sur le résultat		-	-
Résultat de la période		(6 730)	(7 946)
Résultats par action revenant aux actionnaires de la Société :			
(en € par action)			
- de base	18	(0,18)	(0,31)
- dilué	18	(0,18)	(0,31)

Tableau des flux de trésorerie consolidé
(en milliers d'euros)

	Période de six mois se terminant le 30 juin	
	2010	2009
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat de l'exercice	(6 730)	(7 946)
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés aux activités opérationnelles :		
Amortissements et dépréciations	489	519
Provisions	(149)	(586)
Paievements en actions	20	1 747
(Plus) / moins-values de cession d'actifs	23	66
Trésorerie nette absorbée par les opérations avant variation du besoin en fonds de roulement :	(6 347)	(6 200)
Variations du besoin en fonds de roulement :		
- Créances courantes et charges constatées d'avance	(1 294)	12 017
- Autres débiteurs non courants	-	(2 088)
- Dettes opérationnelles	(1 821)	(1 364)
Trésorerie nette provenant des / (absorbée par les) opérations :	(9 461)	2 365
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisition d'actifs immobilisés	(227)	(166)
Trésorerie nette provenant des / (absorbée par les) activités d'investissement :	(95)	(166)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Rachat d'actions propres (contrat de liquidité)	(29)	-
Remboursements d'emprunts ou de financements publics conditionnés	(341)	(187)
Trésorerie nette provenant des activités de financement :	(370)	(187)
Augmentation / (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie :	(10 057)	2 011
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	46 448	10 885
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture (i)	36 391	12 896
(i) Ne tient pas compte des instruments financiers courants :	2 751	23 178

Tableau de variation des capitaux propres (en milliers d'euros)

	Capital social	Prime d'émission	Réserves et report à nouveau	Résultat de la période	Autres éléments du résultat global	Total revenant aux actionnaires de la Société
Solde au 1^{er} janvier 2009	1 296	84 117	(36 739)	(11 862)	954	37 767
Affectation du résultat de l'exercice 2008	-	-	(11 862)	11 862	-	-
Résultat de la période de six mois au 30 juin 2009	-	-	-	(7 946)	-	(7 946)
Paiements en actions	-	1 747	-	-	-	1 747
Profits de juste valeur sur actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	252	252
Ecart de change	-	-	-	-	3	3
Solde au 30 juin 2009	1 296	85 865	(48 601)	(7 946)	1 209	31 823
Résultat de la période de six mois au 31 décembre 2009	-	-	-	(6 680)	-	(6 680)
Paiements en actions	-	27	-	-	-	27
Profits de juste valeur sur actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	(1 002)	(1 002)
Ecart de change	-	-	-	-	12	12
Actions propres	-	(178)	-	-	-	(178)
Augmentation de capital, 12/2009	536	22 581	-	-	-	23 117
Solde au 31 décembre 2009	1 832	108 295	(48 597)	(14 626)	219	47 122
Affectation du résultat de l'exercice 2009	-	-	(14 626)	14 626	-	-
Résultat de la période de six mois au 30 juin 2010	-	-	-	(6 730)	-	(6 730)
Paiements en actions	-	20	-	-	-	20
Profits de juste valeur sur actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	5	5
Ecarts de change	-	-	-	-	119	119
Actions propres	-	(29)	-	-	-	(29)
Augmentation de capital, 03/2010	52	(52)	-	-	-	-
Augmentation de capital, 04/2010	-	-	-	-	-	-
Solde au 30 juin 2010	1 884	108 233	(63 223)	(6 730)	343	40 506

Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux
propres
(en milliers d'euros)

	Période de six mois se terminant au 30 juin	
	2010	2009
Perte nette pour la période :	(6 730)	(7 946)
Profits de juste valeur sur actifs financiers disponibles à la vente	5	252
Ecart de change	119	3
Autre éléments du résultat global sur la période :	124	255
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres :	(6 606)	(7 691)

Notes aux états financiers consolidés semestriels condensés

1) La Société

Innate Pharma SA (« la Société ») est une société de biopharmaceutique basée à Marseille, en France. Fondée en 1999, la Société a été introduite en bourse sur NYSE-Euronext Paris en 2006.

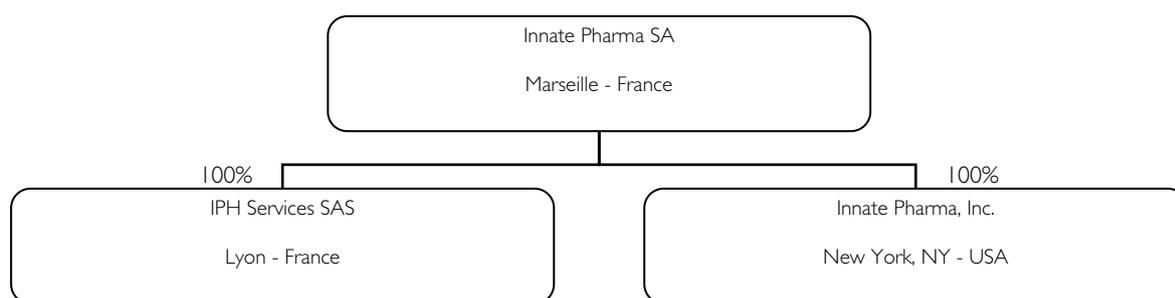
La Société est spécialisée en immunologie et développe des médicaments faisant appel à des mécanismes d'action nouveaux. La Société travaille sur des approches d'immunothérapies, à travers deux axes principaux : des composés immuno-modulateurs (qui activent ou inhibent certains types de cellules immunitaires) et des anticorps cytotoxiques (molécules – d'origine biologique – qui ciblent directement des antigènes exprimés par des cellules cancéreuses et provoquent la destruction de ces cellules soit directement, soit indirectement par l'intervention de cellules immunitaires, notamment celles de l'immunité innée). Ces approches thérapeutiques pourraient avoir un intérêt dans plusieurs domaines thérapeutiques, tels que le cancer, l'inflammation ou les maladies infectieuses.

Au 30 juin 2010, la Société comptait plusieurs candidat-médicaments en développement (aucun de commercialisé), dont deux programmes licenciés à la société de biopharmacie danoise Novo Nordisk A/S, actionnaire de la Société.

La stratégie de la Société est de développer en propre ou en partenariat ses candidat-médicaments dans le cancer, et d'avoir une approche de partenariat dans les autres domaines thérapeutiques. A plus long terme, la Société entend se développer en société commerciale vendant ses produits directement ou par l'intermédiaire de partenaires. La Société est et devrait continuer, à court et moyen terme, à être financée par l'émission de nouvelles actions ou autres titres donnant accès au capital ainsi que par la signature de partenariats industriels avec des sociétés biopharmaceutiques. L'activité de la société n'est pas soumise à des fluctuations saisonnières.

La Société détient deux filiales à 100%, créées en 2008 : IPH Services SAS (précédemment Innate Pharma France SAS), une société qui pourrait, à terme, commercialiser des services d'immuno-monitoring, et Innate Pharma, Inc., une société enregistrée dans l'Etat américain du Delaware et hébergeant les activités de développement des affaires d'Innate Pharma aux Etats-Unis. Les deux sociétés sont consolidées par intégration globale.

L'organigramme du groupe constitué par la Société et ses filiales se présente ainsi au 30 juin 2010 :



Ces états financiers semestriels consolidés condensés ont été arrêtés par le Directoire et examinés par le Conseil de Surveillance le 27 août 2010. Ils ne sont pas soumis à l'approbation de l'Assemblée générale.

2) Principes comptables

a) Base de préparation

Les états financiers semestriels condensés de la Société au 30 juin 2010 ont été établis conformément à IAS 34 *Information financière intermédiaire*. Ils doivent être lus en référence aux états financiers consolidés au 31 décembre 2009 selon les normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne présentés au paragraphe 20.1 du document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 23 avril 2010.

b) Méthodes comptables

Les méthodes comptables appliquées sont les mêmes que celles utilisées pour la préparation des états financiers annuels selon les normes IFRS, telles qu'adoptées par l'Union Européenne, au 31 décembre 2009.

Les amendements suivants de normes existantes sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2010 et ont donc été adoptés par la Société :

- IFRS 3 (révisée), Regroupement d'entreprises et amendements consécutifs à IAS 27, Etats financiers consolidés et individuels, IAS 28, Investissements dans les entreprises associées et IAS 31, Participations dans des coentreprises ;
- IAS 39, Instruments financiers : comptabilisation et évaluation – Amendement éléments éligibles à une opération de couverture ;
- Procédure d'amélioration annuelle des IFRS 2009 ;
- IFRIC 12, Concessions de services ;
- IFRIC 15, Contrat pour la construction de biens immobiliers ;
- IFRIC 16, Couverture d'un investissement net dans une activité étrangère ;
- IFRIC 17, Distributions en nature aux actionnaires ; et
- IFRIC 18, Transferts d'actifs des clients.

Aucun des textes n'est applicable aux opérations de la Société à ce jour.

Au 30 juin 2010, l'estimation du crédit d'impôt recherche comptabilisé dans le cadre de l'arrêté intermédiaire est calculée sur la base du volume des dépenses éligibles de la période (30% de ces dépenses). Le même calcul a été utilisé pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2009.

3) Trésorerie, équivalents de trésorerie et instruments financiers courants

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent de comptes bancaires courants et de titres de placement disponibles à la vente.

Les comptes bancaires courants sont des comptes en euros et dollars U.S. ouverts auprès de la Société Générale, du Crédit Lyonnais et de la TD Bank.

Les titres de placement disponibles à la vente sont essentiellement composés de parts d'OPCVM acquises auprès de la Société Générale et du Crédit Lyonnais. Ces OPCVM sont des OPCVM monétaires, dont l'objectif de gestion est d'offrir un rendement proche de l'EONIA, taux interbancaire de référence.

Les instruments financiers courants s'analysent comme suit (en milliers d'euros) :

	30 juin 2010	31 décembre 2009
AMUNDI – TRESO 9	2 751	2 746
Instruments financiers courants	2 751	2 746

Au 30 juin 2010, la Société détenait un seul instrument financier courant, le FCP AMUNDI-TRESO 9, un fond dans lequel la Société a investi 2 589 milliers d'euros en décembre 2006. La plus-value latente afférente à cet investissement était de 162 milliers d'euros au 30 juin 2010. Elle est enregistrée dans les capitaux propres au titre des autres éléments du résultat global.

AMUNDI est une société de gestion d'actifs co-détenue par la Société Générale et le Crédit Agricole.

4) Créances courantes et charges constatées d'avance

Les créances courantes et charges constatées d'avance s'analysent comme suit (en milliers d'euros) :

	30 juin 2010	31 décembre 2009
Avances et acomptes versés aux fournisseurs	114	299
Créances clients	86	683
Crédit de TVA	767	1 058
Subventions et aides publiques	476	372
Charges constatées d'avance	1 184	792
Autres créances	14	12
Contrat de liquidité – position « Trésorerie »	52	122
Crédit d'impôt recherche (CIR)	5 679	3 733
Créances courantes et charges constatées d'avance	8 372	7 071

Les montants présentés à court terme au 30 juin 2010 ont une maturité maximum de douze mois.

5) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles s'analysent comme suit (en milliers d'euros) :

	Constructions	Matériel, outillage et autres immobilisations corporelles	En cours	Total des immobilisations corporelles
Exercice clos le 31 décembre 2009				
Solde net à l'ouverture	1 581	1 913	5 029	8 523
Reclassement	5 029	21	(5 029)	21
Acquisitions	-	426	-	426
Cessions	-	(15)	-	(15)
Amortissements	(373)	(639)	-	(1 012)
Solde net à la clôture	6 237	1 706	-	7 943
Période de 6 mois se terminant le 30 juin 2010				
Solde net à l'ouverture	6 237	1 706	-	7 943
Reclassement	-	(37)	-	(37)
Acquisitions	-	227	25	252
Cessions	-	(-)	-	(-)
Amortissements	(187)	(302)	-	(489)
Solde net à la clôture	6 050	1 592	25	7 667

6) Dettes opérationnelles

Ce poste s'analyse comme suit (en milliers d'euros) :

	30 juin 2010	31 décembre 2009
Fournisseurs	5 171	6 022
Dettes fiscales et sociales	1 049	1 765
Autres dettes (subventions)	298	372
Produits constatés d'avance	-	210
Dettes opérationnelles	6 518	8 369

7) Passifs financiers

L'analyse par échéance de ce poste est la suivante (en milliers d'euros) :

	30 juin 2010	31 décembre 2009
Oséo	18	-
Autres engagements	722	723
Total des passifs financiers courants	740	723
Oséo	2 456	2 364
Autres engagements	4 740	5 190
Total des passifs financiers non-courants	7 196	7 554
Total des passifs financiers	7 936	8 277

Les montants présentés à court terme au 30 juin 2010 sont remboursables ou exigibles dans les douze mois suivants le 30 juin 2010.

Le calendrier de remboursement des principaux passifs financiers (principal uniquement) est détaillé dans le tableau ci-dessous (en milliers d'euros) :

	2010	2011	2012	2013	2014	Total
Oséo	18	20	469	618	1 349	2 474
Autres engagements	722	681	591	521	2 947	5 462
Total	740	701	1 060	1 139	4 296	7 936

Le calendrier de remboursement total (principal et intérêts) des passifs financiers décrits est détaillé dans le tableau ci-dessous (en milliers d'euros) :

	2010	2011	2012	2013	2014	Total
Oséo	18	20	469	618	1 349	2 474
Autres engagements	935	863	747	653	3 314	6 512
Total	953	883	1 216	1 271	4 663	8 986

8) Avantage au personnel

Les engagements de retraite correspondent aux indemnités dues aux salariés quittant l'entreprise de façon concomitante à leur départ en retraite. La Société fait appel à un cabinet d'actuaire extérieur pour évaluer cet engagement.

9) Capital

Capital social

Au 30 juin 2010, le capital social se compose de 37 686 794 actions ordinaires de valeur nominale 0,05 euros, soit un capital social de 1 884 339,70 euros. Les changements dans le nombre d'actions ainsi que dans le capital social depuis le 31 décembre 2009 peuvent être analysés de la manière suivante :

	Nombre d'actions en circulation	Capital social (en euros)
Balance d'ouverture au 1er janvier 2010 :	36 636 794	1 831 839,70
Augmentation de capital suite à l'acquisition définitive d'actions gratuites (Directoire du 26 mars 2010)	1 043 140	52 157,00
Augmentation de capital suite à l'acquisition définitive d'actions gratuites (Directoire du 5 mai 2010)	6 860	343,00
Balance de clôture au 30 juin 2010 :	37 686 794	1 884 339,70

Emission de bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables (« BSAAR »)

Le 18 juin 2010, utilisant une délégation donnée par l'assemblée générale des actionnaires du 23 juin 2009, la Société a procédé à la distribution de 100 000 BSAAR aux dirigeants et à certains salariés. Les BSAAR ont tous été souscrits. Chaque BSAAR donnera droit à la souscription d'une action nouvelle à un prix de 2,34 euros. La période d'exercice des BSAAR a été fixée à cinq ans à compter de leur émission.

La Société pourra, à son seul gré et à tout moment à compter de la date d'émission des BSAAR et jusqu'à la fin de la période d'exercice, procéder au remboursement de tout ou partie des BSAAR restant en circulation au prix unitaire de 0,01 euros ; toutefois, de tels remboursements ne seront possible que si la moyenne arithmétique, calculée sur 10 jours de bourse consécutifs parmi les 20 qui précèdent l'envoi de l'avis de remboursement anticipé, des produits des cours de clôture de l'action de la Société constatés sur Euronext Paris et de la parité d'exercice en vigueur à chaque date, excède 3,51 euros, soit 150% du prix d'exercice des BSAAR.

Cette émission de BSAAR, dont la période de souscription a été clôturée le 13 juillet 2010, est un événement postérieur à la clôture et n'a eu aucune incidence sur les comptes au 30 juin 2010.

Capital dilué

Le nombre d'actions qui pourraient être émises du fait des bons de souscription d'actions distribués (234 998), des options de souscription d'actions distribués (819 800), ou encore en conséquence des actions gratuites (248 350) s'élève à 1 303 148, soit environ 3,46% du capital de la Société sur la base du nombre d'actions existantes au 30 juin 2010 (soit 38 989 942 sur une base totalement diluée).

Ce total ne prend pas en compte les bons de souscription d'actions (« BSA ») non encore distribués (350 000), les actions gratuites autorisées mais non encore distribuées (900) ni les BSAAR dont la période de souscription a été clôturée postérieurement au 30 juin 2010.

10) Achats consommés de matières, produits et fournitures, autres achats et charges externes

Les achats consommés de matières, produits et fournitures comprennent principalement le coût d'achat des produits et substances pharmaceutiques achetés par la Société à des tiers et consommés au cours de l'exercice.

Les autres achats et charges externes s'analysent comme suit (en milliers d'euros) :

	Période de 6 mois se terminant le 30 juin	
	2010	2009
Sous-traitance	(1 921)	(3 747)
Honoraires de conseils scientifiques, médicaux et réglementaires	(295)	(332)
Locations, maintenance et charges d'entretien	(435)	(656)
Frais de déplacements et de congrès	(324)	(364)
Honoraires non scientifiques	(298)	(365)
Marketing, communication et relations publiques	(157)	(184)
Télécommunications	(44)	(51)
Assurance	(61)	(63)
Frais bancaires	(8)	(16)
Autres	(28)	27
Autres achats et charges externes	(3 572)	(5 751)

11) Coûts de personnel autres que des paiements en actions

La Société employait 81 personnes au 30 juin 2010, contre 80 au 31 décembre 2009.

12) Paiements en actions

Les paiements en actions s'analysent comme suit (en milliers d'euros) :

	Période de 6 mois se terminant le 30 juin	
	2010	2009
Actions gratuites 2007 et 2008	-	(1 713)
BSA 2007	(16)	(30)
BSA 2009	(4)	(4)
Paiements en actions	(20)	(1 747)

En 2009, la Société a décidé de modifier les conditions d'acquisition des droits des actions gratuites 2007 et 2008, distribuées en 2008. Durant la période de six mois se terminant le 30 juin 2009, les paiements en actions reflètent notamment l'accélération de la période d'acquisition des droits de ces actions. Il n'y aura pas d'autre charge pour les paiements en actions en relation avec les actions gratuites 2007 et 2008 dans les périodes comptables suivantes.

13) Autres produits et charges, nets

Les autres charges s'analysent comme suit (en milliers d'euros) :

	Période de 6 mois se terminant le 30 juin	
	2010	2009
Impôts et taxes	(68)	(108)
Immobilisations cédées ou mises au rebut	-	(65)
Jetons de présence	(57)	(52)
Perte sur actif disponible à la vente	(22)	-
Autres	(5)	-
Autres produits et charges, nets	(152)	(225)

14) Produits financiers (charges), nets

Les produits financiers s'analysent comme suit (en milliers d'euros) :

	Période de 6 mois se terminant le 30 juin	
	2010	2009
Intérêts payés sur les emprunts, incluant les contrats de location-financement	(201)	(156)
Gains / (pertes) de change	31	5
Intérêts financiers et gains sur cession d'actifs financiers	149	109
Produits financiers (charges), nets	(21)	(42)

Les intérêts financiers et gains sur cession d'actifs financiers ne comprennent pas les gains latents sur les instruments financiers courants, pour un montant de 162 milliers d'euros au 30 juin 2010, tels que décrit en Note 3.

Les intérêts payés sur les emprunts, incluant les contrats de location-financement, comprennent notamment les intérêts sur la location-financement immobilière (acquisition et rénovation des principaux locaux de la Société).

15) Revenus des accords de collaboration et de licence

Pour la période comptable de six mois se terminant au 30 juin 2010, les revenus des accords de collaboration et de licence de la Société proviennent essentiellement des revenus des accords de collaboration et de licence signés avec Novo Nordisk A/S.

16) Engagements, passifs éventuels et litiges

Dans le cadre du contrat de location-financement signé avec SOGEBAIL pour le financement de l'acquisition et de la rénovation des principaux locaux de la Société, une somme de 1 500 milliers d'euros a été versée en garantie par la Société à SOGEBAIL au titre d'une avance-preneur. Cette garantie porte intérêt et est imputée (principal et intérêt) sur la durée du contrat de location-financement, soit douze ans.

Innate Pharma a signé en janvier 2004 un contrat de licence exclusive avec la société allemande Bioagency AG pour toutes les revendications de deux familles de brevets (licence sur la famille de composés dont est issu IPH 1201). La société Bioagency AG prétend avoir résilié unilatéralement ce contrat en août 2009, résiliation qui a été immédiatement contestée par Innate Pharma, celle-ci considérant le contrat de licence comme étant toujours en vigueur. BioAgency a alors entamé des

poursuites contre Innate Pharma pour contrefaçon. Le montant des dommages et intérêts demandés à ce titre par Bioagency AG s'élève à 2,0 millions d'euros.

Innate Pharma considère, d'une part, que le contrat est toujours en vigueur et, d'autre part, que les poursuites en contrefaçon sont infondées. Par ailleurs, Innate Pharma estime que le tribunal saisi par Bioagency est incompétent pour prononcer la résiliation du contrat invoquée par Bioagency.

La Société a à son tour attaqué Bioagency AG considérant que celle-ci, par son action, avait réussi à obtenir des informations confidentielles sur les recherches de la Société préjudiciables pour celle-ci. A ce titre, la Société a également intenté une action en justice et réclamé 6.0 millions d'euros de dommages et intérêts à Bioagency AG.

Ce litige a été porté devant la justice par les deux parties. Compte-tenu des délais observés dans la résolution de ce type de litige, de la contestation effectuée par la Société qui considère avec ses conseils que sa position est fondée et l'incertitude inhérente à la résolution de ce type de litige, la Société considère qu'il s'agit d'un passif éventuel qui n'a pas fait l'objet d'une provision dans les comptes.

17) Relations avec les parties liées

Les rémunérations présentées ci-après, octroyées aux membres du comité exécutif de la Société, ont été comptabilisées en charges au cours des périodes présentées (en milliers d'euros) :

	Période de 6 mois se terminant au 30 juin	
	2010	2009
Salaires et autres avantages à court terme	781	526
Cotisations de retraite complémentaire	6	5
Paiements en actions	-	1 250
Rémunération des membres du comité exécutif	787	1 781

18) Résultats par action

Résultat de base

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net revenant aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

	Période de 6 mois se terminant au 30 juin	
	2010	2009
Résultat de la période (en milliers d'euros)	(6 730)	(7 946)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	37 184	25 912
Résultat de base par action (€ par action)	(0,18)	(0,31)

Résultat dilué

Le résultat dilué par action est calculé en augmentant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation du nombre d'actions qui résulterait de la conversion de toutes les actions ordinaires ayant un effet potentiellement dilutif. Aux 30 juin 2010 et 2009, les bons de souscription d'actions, les options de souscription d'actions et les actions gratuites ont eu un effet relutif.

	Période de 6 mois se terminant au 30 juin	
	2010	2009
Résultat de la période	(6 730)	(7 946)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers d'actions)	37 184	25 912
Ajustement pour effet dilutif des bons, options de souscription d'actions et actions gratuites (en milliers d'actions)	-	-
Résultat dilué par action (€ par action)	(0,18)	(0,31)

19) Événements postérieurs à la clôture

Emission de BSAAR visée en Note 9.

20) Compte de résultat par fonction

Le compte de résultat par fonction se présente comme suit (en milliers d'euros) :

	Période de 6 mois se terminant au 30 juin	
	2010	2009
Revenus des accords de collaboration et de licence	210	2 590
Financements publics de dépenses de recherche	2 264	2 507
Autres revenus	1	62
Produits opérationnels	2 476	5 159
Dépenses de recherche et développement	(7 179)	(9 753)
Frais généraux	(2 005)	(3 311)
Charges opérationnelles nettes	(9 184)	(13 064)
Résultat opérationnel	(6 709)	(7 904)
Produits financiers (charges), nets	(21)	(42)
Résultat de la période	(6 730)	(7 946)

IV. Attestation du responsable de l'information

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le Président du Directoire

Monsieur Hervé Brailly

RELATIONS INVESTISSEURS

Stéphane Boissel,
Directeur Général Adjoint et Directeur Financier
Laure-Hélène Mercier
Directeur, Relations Investisseurs
117, Avenue de Luminy - BP 30191
13 009 Marseille FRANCE
Tél : +33 (0)4 30 30 30 87
Fax : +33 (0)4 30 30 30 00
investors@innate-pharma.com