VIVALIS

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 2.219.869,65 €
Siège social : La Corbière, 49450 ROUSSAY
RCS ANGERS 422.497.560

COMPTES ANNUELS 2009

Les comptes diffusés le 5 mai 2010 :

- ont été arrêtés par le Directoire du 19 mars 2010,

- ont été vérifiés par le conseil de surveillance du 24 mars 2010,

- ont été cértifiés par les co-commissaires aux comptes,

- restent à approuver par l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires appelée à se réunir le 10 juin 2010.

1. BILAN

1.1. ACTIF

(en milliers d'euros)

Rubriques	*Annexe Notes N°*	*Montant Brut*	*Amortissements*	***31/12/2009***	***31/12/2008***
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4.3.1				
Frais de recherche et développement		7 619	1 793	5 826	6 128
Concessions, brevets et droits similaires		3 329	875	2 454	2 563
Autres immobilisations incorporelles		15		15	8
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	4.3.2				
Terrains		732	31	701	310
Constructions		3 238	1 040	2 198	2 455
Installations techniques, matériel, outillage		5 255	1 932	3 323	2 468
Autres immobilisations corporelles		990	317	673	598
Immobilisations en cours		1 819		1 819	45
Avances et acomptes		12		12	15
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	4.3.3				
Prêts		40		40	24
Autres immobilisations financières		638	88	550	363
ACTIF IMMOBILISE		**23 687**	**6 076**	**17 611**	**14 977**
STOCKS ET EN-COURS	4.3.4				
Matières premières, approvisionnements		387		387	334
En-cours de production de biens					
CREANCES					
Créances clients et comptes rattachés	4.3.5	708	57	651	1 397
Autres créances	4.3.6	7 227		7 227	5 592
DIVERS					
Valeurs mobilières de placement	4.3.7.b	17 486		17 486	22 414
Disponibilités	4.3.7.a	6 075		6 075	298
COMPTES DE REGULARISATION					
Charges constatées d'avance	4.3.8	115		115	60
ACTIF CIRCULANT		**31 998**	**57**	**31 941**	**30 095**
TOTAL GENERAL		**55 685**	**6 133**	**49 552**	**45 072**

1.2. PASSIF

(en milliers d'euros)

Rubriques	*Annexe Notes N°*	***31/12/2009***	***31/12/2008***
Capital social ou individuel (dont versé : 2 220)		2 220	2 192
Primes d'émission, de fusion, d'apport		33 697	33 698
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)		12	12
Report à nouveau		-4 942	-5 420
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		**-3 273**	**478**
Subventions d'investissement	4.3.11	1 183	755
Provisions réglementées		2 159	2 120
CAPITAUX PROPRES	**4.3.10**	**31 056**	**33 835**
Avances conditionnées		4 558	
AUTRES FONDS PROPRES	**4.3.12**	**4 558**	
Provisions pour risques			
Provisions pour charges		46	30
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**4.3.13**	**46**	**30**
DETTES FINANCIERES			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	4.3.14	6 385	4 632
DETTES D'EXPLOITATION			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.3.15	984	1 017
Dettes fiscales et sociales	4.3.16	1 284	900
DETTES DIVERSES			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4.3.17	3 387	3 157
Autres dettes	4.3.17	11	8
COMPTES DE REGULARISATION			
Produits constatés d'avance	4.3.18	1 841	1 493
DETTES		**13 892**	**11 207**
TOTAL GENERAL		**49 552**	**45 072**

2. COMPTE DE RESULTAT

(en milliers d'euros)

Rubriques	*France*	*Exportation*	*Annexe Notes N°*	***31/12/2009***	***31/12/2008***
Production vendue de services	296	439	4.4.1	735	2 499
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	**296**	**439**		**735**	**2 499**
Production stockée					
Production immobilisée			4.4.2	307	2 125
Subventions d'exploitation			4.4.3	2 119	652
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			4.4.5	326	694
Autres produits			4.4.4	3 989	2 946
PRODUITS D'EXPLOITATION				**7 476**	**8 916**
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)				1 854	1 256
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				-53	-84
Autres achats et charges externes			4.4.6	3 897	3 893
Impôts, taxes et versements assimilés			4.4.7	118	160
Salaires et traitements			4.4.8.b	3 225	2 511
Charges sociales			4.4.8.b	1 465	1 086
DOTATIONS D'EXPLOITATION					
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			4.4.9	1 715	1 497
Sur actif circulant : dotations aux provisions			4.4.9	56	
Pour risques et charges : dotations aux provisions			4.4.9	16	
Autres charges				76	77
CHARGES D'EXPLOITATION				**12 369**	**10 396**
RESULTAT D'EXPLOITATION				**-4 893**	**-1 480**
OPERATIONS EN COMMUN					
PRODUITS FINANCIERS					
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				2	5
Autres intérêts et produits assimilés				82	390
Reprises sur provisions et transferts de charges			4.4.9	184	
Différences positives de change				43	6
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				201	553
PRODUITS FINANCIERS				**512**	**954**
Dotations financières aux amortissements et provisions			4.4.9		156
Intérêts et charges assimilées				153	202
Différences négatives de change				8	5
Chages nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					
CHARGES FINANCIERES				**161**	**363**
RESULTAT FINANCIER			**4.4.10**	**351**	**591**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS				**-4 542**	**-889**

(en milliers d'euros)

Rubriques	*Annexe Notes N°*	***31/12/2009***	***31/12/2008***
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		1	
Produits exceptionnels sur opérations en capital		218	199
Reprises sur provisions et transferts de charges	4.4.9	170	28
PRODUITS EXCEPTIONNELS		**389**	**227**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		3	1
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		1	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	4.4.9	254	745
CHARGES EXCEPTIONNELLES		**258**	**746**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**4.4.11**	**131**	**-519**
Impôt sur les bénéfices	4.4.12.a	-1 138	-1 886
TOTAL DES PRODUITS		**8 377**	**10 097**
TOTAL DES CHARGES		**11 650**	**9 619**
BENEFICE OU PERTE		**-3 273**	**478**
Résultat Net de base par action (en euro)	4.4.13	**-0,22**	**0,03**
Résultat Net dilué par action (en euro)	4.4.13	**-0,22**	**0,03**

3. TABLEAUX DE FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)

Tableau de flux de trésorerie	Annexe Note N°	2009	2008	
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles:				
Résultat net		-3 273	478	
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité				
Dotations d'exploitation	**4.5.1**	1 787	1 496	
Reprises d'exploitation	**4.5.1**	0	-24	
Dotations / reprises financières		-184	156	
Dotations exceptionnelles	**4.5.2**	254	745	
Reprise provisions exceptionnelles	**4.5.3**	-170	-28	
Transfert de charges sur actifs immobilisé	**4.4.2**	-307	-2 125	
Quote part subvention virée au compte de résultat	**4.5.4**	-215	-199	
Plus et Moins value cession sur immobilisations	**4.5.5**	-2	0	
Abandon de créances exploitation / exceptionnelles	**4.5.6**	0	0	
Marge brute d'autofinancement		**-2 110**	**499**	
Variation des autres actifs / Passifs courants:	**4.5.7**			
Stocks		-53	-85	
Créances clients et comptes rattachés		689	-839	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		-33	171	
Autres créances	**4.3.6**	1 949	-2 693	*
Compte de régularisation actif		-55	13	
Dettes fiscales et sociales		384	321	
Autres dettes et régularisations		348	-88	
Divers		4	-2	
Flux généré par activités		1 123	-2 703	
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement:				
Acquisition d'immobilisations incorporelles	**4.5.8**	-14	-49	
Acquisition d'immobilisations corporelles	**4.5.8**	-3 792	-1 246	
Acquisition d'immobilisations financières	**4.5.8**	-19	-119	
Cession d'immobilisations	**4.5.5**	3	0	
Variation du BFR sur immobilisations	**4.5.9**	151	-270	
Flux généré par investissements		-3 671	-1 684	
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement:				
Nouveaux emprunts	**4.5.10**	2 500	1 514	
Remboursement emprunts	**4.5.10**	-747	-572	
Avances conditionnées reçues/remboursées	**4.5.6**	1 017	-7	*
Subventions d'investissements reçues	**4.5.4**	600	1 109	*
Augmentation de capital	**4.5.11**	27	99	
Flux de trésorerie issus des opérations financières		3 397	2 143	
Variation nette de trésorerie		849	-2 244	
Trésorerie, équivalent et VMP à l'ouverture	**4.3.7**	22 712	24 956	
Trésorerie, équivalent et VMP à la clôture	**4.3.7**	23 561	22 712	
Variation nette de trésorerie		849	-2 244	

* Pour une meilleure compréhension des flux de tésorerie, les subventions et avances conditionnées figurent pour les montants encaissés en flux de trésorerie issus des opérations financières, les autres montants sont dans les flux générés par les activités (note 4.3.6.)

4. ANNEXES

4.1. Evénements significatifs

La Société a signé 9 nouvelles licences de sa technologie EB66® au cours de l'exercice 2009 dont deux licences commerciales. Un de ses clients, GlaxoSmithKline Biologics, a quant à lui concédé une sous-licence de la technologie cellulaire EB66® à la société Kaketsuken pour le marché japonais dans le domaine des vaccins contre la grippe.

Changement d'estimation :

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

- du succès de la commercialisation de la technologie EBx, avec la multiplication des contrats de licences dans le domaine de la production de protéines et de vaccins, sur des durées longues,

- du franchissement de nouvelles étapes techniques de la technologie EBx, auprès des partenaires, permettant à la société VIVALIS de facturer de nouveaux milestones plus significatifs,

- du dépôt du dossier règlementaire (BMF) auprès de la FDA américaine, qui concrétise la caractérisation et la qualification de la lignée EB66, et qui protège la propriété de cette technologie.

la société a décidé d'amortir sur 10 ans les frais de développement à partir du 1er janvier 2009, contre 5 ans auparavant. L'impact de changement sur les comptes 2009 est de 576 K€.

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

4.2. Principes et méthodes comptables

4.2.1. Contexte général

Les comptes sociaux historiques de la société sont établis conformément aux règles françaises suivant les prescriptions du règlement 99-03 du Comité de la Réglementation Comptable relatif au plan comptable général 1999. Les conventions générales ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité d'exploitation,

- Permanence des méthodes d'un exercice à l'autre,

- Indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

Les informations financières sont présentées en milliers d'euros. Elles ont été arrêtées par le Directoire en date du 19 mars 2010.

4.2.2. Recours à des estimations

Pour établir ces informations financières la direction de la société doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent la valeur comptable des éléments d'actif et de passif, des produits et des charges, ainsi que les informations données en notes annexes.

La direction de la société procède à ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations.

Les montants qui figureront dans ses futurs états financiers sont susceptibles de différer de ces estimations en fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes.

Les principales estimations significatives faites par la direction de la société portent notamment sur l'évaluation des immobilisations incorporelles et les provisions.

4.2.3. Ecart de conversion

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de clôture. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan au poste "Ecart de conversion". Les pertes de change latentes font l'objet d'une provision pour risques en totalité.

4.2.4. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont, en règle général, comptabilisées à leur coût d'acquisition sauf cas particuliers mentionnés ci-après.

Les immobilisations incorporelles sont amorties sur leur durée d'utilisation attendue par la société lorsque leur durée d'utilité est définie. Cette durée est déterminée au cas par cas en fonction de la nature et des caractéristiques des éléments inclus dans cette rubrique.

Les immobilisations incorporelles ne sont pas amorties mais sont soumises à des tests annuels systématiques de perte de valeur lorsque leur durée d'utilité est indéfinie.

4.2.5. Frais de recherche et développement

Les frais de recherche sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Conformément à l'option offerte par le Plan Comptable Général, les frais de développement sont comptabilisés à l'actif dès lors que la société estime que les critères suivants sont simultanément remplis :

La faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente

L'intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre ;

La capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle ;

La façon dont l'immobilisation incorporelle génèrera des avantages économiques futurs probables ;

La disponibilité de ressources (techniques, financières et autres) appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle ;

La capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Dès lors que l'ensemble de ces conditions n'est pas rempli, les frais de développement sont comptabilisés en charges. Lorsqu'un projet pour lesquels les coûts de développement ont été inscrits à l'actif du bilan ne répond plus à l'un des critères définis précédemment, l'actif est annulé.

Les frais de développement enregistrés à l'actif comprennent le coût du personnel (salaires et charges sociales) affecté aux projets de développement, le coût des matières premières et des services, les prestations externes ainsi que l'amortissement des immobilisations.

Lorsque les frais de développement sont portés à l'actif, l'amortissement économique commence au début de l'exploitation commerciale des produits issus de ces travaux de développement. L'amortissement économique est calculé selon le mode linéaire sur la durée d'utilité des projets. Cette dernière est estimée à 5 ans pour les frais de développement relatifs à la plateforme 3D Screen.. Pour les autres programmes, la durée d'utilité a été revue au cours de l'exercice (voir paragraphe « changement d'estimation »). Ces durée d'utilité pour les différents programmes pourront être revues en fonction de de leur exploitation commercial. Par ailleurs, en conformité avec la doctrine de l'administration fiscale, la société constate des amortissements dérogatoires dès l'enregistrement des actifs et calculés selon le mode linéaire sur 5 ans.

4.2.6. Concessions, brevets et droits similaires

Pour les besoins de son activité, la société bénéficie de licences d'exploitation de brevets. Ces licences donnent lieu à « paiements garantis » aux propriétaires et à des redevances. Conformément aux règles fiscales, le montant enregistré à l'actif pour ces licences inclut d'une part les « paiements » garantis, et d'autre part un montant correspondant à l'estimation des redevances futures à payer (la contrepartie est enregistrée en « Dettes sur immobilisations »). Ces redevances futures font l'objet d'une réestimation annuelle, en fonction des perspectives de redevances à payer et d'une actualisation.

Le montant des « paiements garantis » est amorti sur la période la plus courte entre la durée de la licence et la durée de protection des brevets faisant l'objet des licences (soit en pratique 13 et 15 ans). Les redevances estimées sont amorties chaque année en fonction des redevances effectivement dues au titre de l'exercice, les paiements effectifs s'imputant sur les « Dettes sur immobilisations ».

Les logiciels informatiques sont enregistrés au coût d'acquisition. Leur amortissement est pratiqué sur une durée de 2 ans selon le mode linéaire. Un amortissement dérogatoire sur 12 mois est pratiqué.

4.2.7. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou, le cas échéant, leur coût de production. Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire ou dégressif sur la durée d'utilité estimée des actifs. Aucune valeur résiduelle n'est prise en compte dans la base amortissable des immobilisations corporelles à leur date d'acquisition, la société prévoyant de les utiliser sur leur durée de vie. Cependant, la valeur résiduelle et la durée d'utilité des immobilisations corporelles sont revues annuellement par la société et les modifications éventuelles sont prises en compte dans le calcul de la base amortissable des immobilisations corporelles.

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

- Constructions
  - Bâtiments
    - Structure 25 ans
    - Couverture 25 ans
    - Bardage 25 ans
    - Menuiseries extérieures 20 ans
    - Cloisons intérieures 20 ans

- Installations générales
  - Réseaux fluides et énergie 10 à 15 ans
  - Traitement de l'air 10 ans
  - Ventilation et climatisation 10 ans

- Constructions sur sol d'autrui 8 à 10 ans

- Terrains
  - Agencements, aménagement terrains 10 ans
  - Plantations 10 ans

- Matériel et outillage industriel 4 à 10 ans
- Matériel de transport 4 ans
- Matériel de bureau et informatique 3 à 10 ans
- Mobilier 4 à 10 ans

4.2.8. Dépréciation d'actifs

Les immobilisations incorporelles et corporelles doivent être soumises à des tests de perte de valeur dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur. Pour apprécier s'il existe un quelconque indice qu'un actif ait pu perdre de la valeur, l'entreprise considère les indices externes et internes suivants :

Indices externes :

- Une diminution de la valeur de marché de l'actif (de façon plus importante que du seul effet attendu du passage du temps ou de l'utilisation normale de l'actif) ;

- Des changements importants, ayant un effet négatif sur l'entité, sont intervenus au cours de l'exercice ou surviendront dans un proche avenir, dans l'environnement technique, économique ou juridique ou sur le marché dans lequel l'entreprise opère ou auquel l'actif est dévolu ;

- Les taux d'intérêt du marché ou autres taux de rendement du marché ont augmenté durant l'exercice et il est probable que ces augmentations diminuent de façon significative les valeurs vénales et/ou d'usage de l'actif.

Indices internes :

- Existence d'un indice d'obsolescence ou de dégradation physique d'un actif non prévu par le plan d'amortissement ;

- Des changements importants dans le mode d'utilisation de l'actif ;

- Des performances de l'actif inférieures aux prévisions ;

- Une baisse sensible du niveau des flux futurs de trésorerie générés par la société.

Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, un test de dépréciation est alors effectué : la valeur nette comptable de l'actif immobilisé est comparée à sa valeur actuelle.

La valeur nette comptable d'une immobilisation correspond à sa valeur brute diminuée, pour les immobilisations amortissables, des amortissements cumulés et des dépréciations.

La valeur actuelle est une valeur d'estimation qui s'apprécie en fonction du marché et de l'utilité du bien pour la société. Elle résulte de la comparaison entre la valeur vénale et la valeur d'usage. La valeur vénale correspond au montant qui pourrait être obtenu, à la date de la clôture, de la vente de l'actif, lors d'une transaction conclue à des conditions normales de marché, net des coûts de sortie.

La valeur d'usage correspond à la valeur des avantages économiques futurs attendus de l'utilisation de l'actif et de sa sortie. La société considère que la valeur d'usage correspond aux flux nets de trésorerie attendus non actualisés. Ces derniers sont déterminés sur la base des données budgétaires validées par le Directoire.

4.2.9. Coûts d'emprunt

Les éventuels coûts d'emprunt supportés par la société dans le cadre du financement d'immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisés en charges l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

4.2.10. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées de dépôts et cautionnements versés aux bailleurs pour la location de locaux, ainsi que d'un contrat de liquidité conclu lors de l'introduction en bourse de la Société en vue de favoriser la liquidité des transactions et la régularité des cotations des titres. Lorsque la valeur recouvrable à la clôture de ces immobilisations financières est inférieure à la valeur comptabilisée, une provision pour dépréciation est constituée pour le montant de la différence, ou en ce qui concerne le contrat de liquidité pour le montant de la différence entre la valeur comptabilisée et la valeur recouvrable calculée à partir du cours moyen du titre en décembre 2009.

4.2.11. Stocks

Les stocks sont enregistrés au coût d'acquisition sur la base du prix réel. Des provisions sont constituées sur la base de la valeur nette de réalisation.

4.2.12. Créances et comptes rattachés

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur comptable.

4.2.13. Disponibilités

Les disponibilités comprennent les liquidités en comptes courants bancaires.

4.2.14. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement comprennent les OPCVM, dépôts à terme et BMTN, qui sont mobilisables ou cessibles à très court terme et ne présentent pas de risque significatif de pertes de valeur.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur comptable.

4.2.15. Engagements envers les salariés

Les salariés de la société peuvent percevoir des indemnités lors de leur départ à la retraite. Depuis le 31 décembre 2005, les engagements correspondants sont pris en charge en fonction des droits acquis par les bénéficiaires sous forme de provisions.

Pour les régimes à prestations définies, les charges de retraite sont déterminées une fois par an, selon la méthode des unités de crédit projetées. Selon cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale.

Cette obligation finale est ensuite actualisée. Ces calculs intègrent principalement les hypothèses suivantes :

- un taux d'actualisation,
- un taux d'augmentation de salaires et
- un taux de rotation du personnel.

Les gains et pertes résultant des changements d'hypothèses actuarielles sont reconnus au compte de résultat.

Pour les régimes de base et autres régimes à cotisations définies, la société comptabilise en charges les cotisations à payer lorsqu'elles sont exigibles, la société n'étant pas engagée au-delà des cotisations versées.

4.2.16. Subventions

Les subventions sont enregistrées lors de la signature des contrats.

Les subventions d'investissements sont enregistrées au passif du bilan en « Subventions d'investissements » au sein des capitaux propres. Ces subventions sont ramenées au résultat (dans la rubrique « Autres produits exceptionnels ») au fur et à mesure de la constatation des amortissements économiques et dérogatoires des actifs financés à l'aide de ces subventions.

Les subventions d'exploitation sont enregistrées en produits d'exploitation dans la rubrique « Autres produits d'exploitation » au même rythme que les charges financées par ces subventions.

4.2.17. Avances conditionnées

Les avances conditionnées sont enregistrées au passif du bilan en « Avances conditionnées ». En cas de constat d'échec prononcé, l'abandon de créance consenti est enregistré en « Autres produits exceptionnels » en cas d'octroi pour le financement de projets inscrits à l'actif du bilan en « Frais de développement », et en « Subventions d'exploitation » en cas d'octroi pour des projets de recherche ou de développements non inscrits à l'actif du bilan.

4.2.18. Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées, lorsque la société a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'elle devra faire face à une sortie de ressources au profit de ce tiers sans contrepartie. Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

4.2.19. Dettes

Les dettes sont évaluées pour leur montant nominal.

4.2.20. Chiffre d'affaires

Le savoir-faire et la propriété intellectuelle de Vivalis sont principalement exploités dans trois domaines :

i. La fabrication de vaccins. Vivalis propose des licences de recherche et des licences commerciales de ses lignées cellulaires EBx® à des sociétés de biotechnologie et à l'industrie pharmaceutique pour la production de vaccins viraux.

ii. La mise au point de systèmes de production (« d'expression ») de protéines thérapeutiques recombinantes et d'anticorps monoclonaux. Vivalis collabore avec des entreprises de biotechnologie du secteur et leur propose des licences de recherche sur ses lignées cellulaires embryonnaires souches EBx® pour la production de protéines recombinantes.

iii. La construction d'un portefeuille de produits dans les vaccins et les molécules anti-virales identifiées au moyen de sa plateforme 3D-Screen.

Le chiffre d'affaires réalisé par Vivalis correspond :

- Aux prestations de recherche réalisées pour le compte de clients dans le cadre d'accords commerciaux mentionnés ci avant ;

- au droit d'utilisation de « matériel » biologique, notamment à des fins de tests par les clients avant signature de contrats de licences.

Pour les prestations de recherche, le chiffre d'affaires est reconnu en fonction de la réalisation des prestations prévues contractuellement. Le chiffre d'affaires au titre des ventes de droit d'utilisation de « matériel » biologique est reconnu lors de la livraison aux clients.

Les éventuels rabais, remises, ristournes consentis aux clients sont comptabilisés simultanément à la reconnaissance des ventes. Ils sont classés en réduction du chiffre d'affaires.

4.2.21. Subventions d'exploitation

Les subventions d'exploitation sont enregistrées en produits d'exploitation dans la rubrique « Autres produits d'exploitation » au même rythme que les charges financées par ces subventions.

4.2.22. Autres produits

Les autres produits comprennent pour l'essentiel :

- les rémunérations forfaitaires au titre de concessions de licence,

- les royalties.

Les rémunérations forfaitaires au titre des concessions de licence sont dues par les partenaires en fonction de la réalisation de différentes étapes. En règle générale, un paiement forfaitaire est dû en début de contrat (« up-front payment »), et des paiements complémentaires sont dus en fonction de la réalisation d'étapes (« milestones »). Le produit est reconnu en fonction de la facturation effectuée selon les bases contractuelles.

Les royalties sont enregistrées en produit en fonction des chiffres d'affaires réalisés sur la période par les partenaires.

4.2.23. Résultat exceptionnel

Les charges et produits exceptionnels sont constitués d'éléments qui, en raison de leur nature, ou de leur caractère inhabituel et de leur non-récurrence ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle de la société, tels que les cessions ou mises au rebut d'immobilisations, les dotations ou reprises d'amortissements dérogatoires, les quote-part de subventions d'investissement enregistrées en résultat, les abandons de créances au titre des avances conditionnées, etc…

4.2.24. Impôt sur les sociétés

La rubrique « charge d'impôt » inclut l'impôt exigible au titre de la période après déduction des éventuels crédits d'impôt, notamment crédit d'impôt recherche

a. Impôt exigible

L'impôt exigible est déterminé sur la base du résultat fiscal de la période, qui peut différer du résultat comptable suite aux réintégrations et déductions de certains produits et charges selon les positions fiscales en vigueur, et en retenant le taux d'impôt voté à la date d'établissement des informations financières.

b. Crédit d'impôt recherche

Les entreprises industrielles et commerciales imposées selon le régime réel qui effectuent des dépenses de recherche peuvent bénéficier d'un crédit d'impôt.

Le crédit d'impôt est calculé par année civile et s'impute sur l'impôt dû par l'entreprise au titre de l'année au cours de laquelle les dépenses de recherche ont été encourues. Le crédit d'impôt non imputé est reportable sur les trois années suivant celle au titre de laquelle il a été constaté. La fraction non utilisée à l'expiration de cette période est remboursée à l'entreprise.

Cependant, dans le cadre des mesures ponctuelles de relance de l'économie nationale, la société a effectué les démarches nécessaires à la perception dès 2009 de ses créances de crédit d'impôt antérieures.

En application de l'article 5 de la loi 2009-1673 du 30 décembre 2009, la société a engagé les démarches pour percevoir par anticipation en 2010 sa créance de crédit d'impôt recherche 2009.

4.2.25. Résultat par action / résultat dilué par action

Le résultat net de base par action est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.

Le nombre moyen d'actions en circulation est calculé sur la base des différentes évolutions du capital social, corrigées, le cas échéant, des détentions par la société de ses propres actions.

Le résultat net dilué par action est calculé en divisant le résultat net par le nombre d'actions ordinaires en circulation majoré de toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives. En cas de résultat déficitaire, le résultat net dilué par action est identique au résultat net de base par action.

4.3. NOTES AU BILAN

4.3.1 - Immobilisations incorporelles nettes

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

En milliers d'euros	1er janvier 2009	Mouvements de la période			31 décembre 2009
		Augmentation	Diminution	Autres mouvements	
Frais d'établissement	0	0	0	0	0
Frais de développement	7 312	307	0	0	7 619
Fonds commerciaux	0	0	0	0	0
Concession, brevet et droit	3 092	80	0	0	3 172
Logiciels	150	7	0	0	157
En cours	8	7	0	0	15
Autres	0	0	0	0	0
Immobilisations brutes	**10 562**	**401**	**0**	**0**	**10 963**
Frais d'établissement	0	0	0	0	0
Frais de développement (1)	1 184	609	0	0	1 793
Concession, brevet et droit	583	158	0	0	741
Logiciels	96	38	0	0	134
Cumul amort. Économiques et dépréciation	**1 863**	**805**	**0**	**0**	**2 668**
Immobilisations nettes	**8 699**	**-404**	**0**	**0**	**8 295**
Frais de développement	2 099	197	-155	0	2 141
Concession, brevet et droit	0	0	0	0	0
Logiciels	21	12	-15	0	18
Cumul amort. Dérogatoires	**2 120**	**209**	**-170**	**0**	**2 159**
Valeur nette fiscale des immobilisations	**6 579**	**-613**	**170**	**0**	**6 136**
(1) : dont dépréciation	149	0	0	0	149

Changement d'estimation :

Voir note 4.1

Frais de développement :

Au cours de l'exercice 2009, de nouveaux frais de développement ont été enregistrés à l'actif du bilan pour un montant de 307 K€ en application du principe comptable défini en note 4.2.5.

Concession, brevet et droit :

Une actualisation des perspectives de redevances futures à devoir a été réalisée à fin 2009. L'impact de cette réévaluation n'étant pas significatif, aucune modification n'a été enregistrée au bilan au 31 décembre 2009.

Une nouvelle licence a également été acquise en 2009 pour un montant évalué à 80 K€.

Les redevances activées des licences acquises représentent, au 31 décembre 2009, une valeur de 2 946 K€ couverte par des dettes sur immobilisations au passif de 2 812 K€ (voir note 4.3.17).

b. Evolution du poste du 1er janvier 2008 au 31 décembre 2008

En milliers d'euros	1er janvier 2008	Mouvements de la période			31 décembre 2008
		Augmentation	Diminution	Autres mouvements	
Frais d'établissement	0	0	0	0	0
Frais de développement	5 533	2 125	-346	0	7 312
Fonds commerciaux	0	0	0	0	0
Concession, brevet et droit (1)	3 494	16	-418	0	3 092
Logiciels	104	46	0	0	150
En cours	5	3	0	0	8
Autres	0	0	0	0	0
Immobilisations brutes	**9 136**	**2 190**	**-764**	**0**	**10 562**
Frais d'établissement	0	0	0	0	0
Frais de développement (2)	1 039	491	-346	0	1 184
Concession, brevet et droit (1)	412	171	0	0	583
Logiciels	50	46	0	0	96
Cumul amort. Économiques et dépréciation	**1 501**	**708**	**-346**	**0**	**1 863**
Immobilisations nettes	**7 635**	**1 482**	**-418**	**0**	**8 699**
Frais de développement	1 377	735	-13	0	2 099
Concession, brevet et droit	0	0	0	0	0
Logiciels	26	10	-15	0	21
Cumul amort. Dérogatoires	**1 403**	**745**	**-28**	**0**	**2 120**
Valeur nette fiscale des immobilisations	**6 232**	**737**	**-390**	**0**	**6 579**
(1) : Révision de la perspective de redevances futures à devoir dans le cadre de contrats de licences de brevets dont bénéficie Vivalis.					
(2) : dont dépréciation	149	0	0	0	149

Frais de développement :

Au cours de l'exercice 2008, de nouveaux frais de développement ont été enregistrés à l'actif du bilan pour un montant de 2 125 K€ en application du principe comptable défini en note 4.2.5.

Le programme « Lignées cellulaires » pour les frais engagés entre le 1er janvier 2000 et le 31 octobre 2002, d'un montant total de 346 K€, a été sorti de l'actif en 2008, ce programme étant entièrement amorti au 31/12/2007.

Concession, brevet et droit :

Une actualisation des perspectives de redevances futures à devoir a été réalisée fin 2008 et une réduction de 402 K€ a été enregistrée en conséquence. Cette réduction est principalement due au décalage d'un an des revenus attendus sur des contrats de licenciés, qui se prolongent en conséquence en dehors de la période de prise en compte pour les redevances futures.

Les redevances activées des licences acquises représentent, au 31 décembre 2008, une valeur de 2 882 K€ couverte par des dettes sur immobilisations au passif de 2 904 K€ (voir note 4.3.17).

4.3.2 - Immobilisations corporelles nettes

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

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

(1) : dont matériels de Bioproduction.

(2) : dont dépréciation	0	45	0	0	45

La construction d'un nouveau bâtiment à proximité du site de la Chauvinière a commencé début 2009.

Le terrain a été acquis en 2009 pour 399 K€ et le coût de cette construction s'élève au 31/12/2009 à 1 808K€. Elle doit être achevée à la fin du 1er semestre 2010.

Des investissements importants ont été réalisés en 2009 en matériel de laboratoire pour le département process développement à la suite de l'extension réalisée en 2008. Ils s'élèvent à 1 134 K€.

Vivalis a informé le propriétaire des laboratoires pris en location sur les sites de Chêne Lassé et de Bio Ouest qu'elle quittera les locaux au cours de l'année 2010 suite à l'achèvement du nouveau laboratoire en cours de construction. Compte tenu de cette décision, une partie des investissements réalisés sur ces deux sites ne seront plus utilisés et non repris. Une dépréciation de leur valeur à l'actif a donc été constatée au 31/12/2009 pour un montant de 45 K€.

b. Evolution du poste du 1er janvier 2008 au 31 décembre 2008

En milliers d'euros	1er janvier 2008	Mouvements de la période			31 décembre 2008
		Augmentation	Diminution	Autres mouvements	
Terrains	328	5	0	0	333
Constructions sur sol propre	1 643	17	0	0	1 660
Constructions sur sol d'autrui	108	0	0	0	108
Constr instal générales, agencets, aménaget	1 438	32	0	0	1 470
Instal techniques, mat et outil industriels (1)	3 176	630	0	0	3 806
Inst. générales, aménagements divers	0	460	0	0	460
Matériel de transport	41	0	0	0	41
Matériel de bureau, informatique, mobilier	285	53	-20	0	318
Emballages récupérables	5	0	0	0	5
Immobilisations corporelles en cours	11	769	0	-735	45
Avances et acomptes	0	15	0	0	15
Immobilisations brutes	**7 035**	**1 981**	**-20**	**-735**	**8 261**
Terrains	16	7	0	0	23
Constructions sur sol propre	168	74	0	0	242
Constructions sur sol d'autrui	21	10	0	0	31
Constr instal générales, agencets, aménaget	366	144	0	0	510
Instal techniques, mat et outil industriels	849	489	0	0	1 338
Inst. générales, aménagements divers	0	7	0	0	7
Matériel de transport	34	5	0	0	39
Matériel de bureau, informatique, mobilier	147	51	-20	0	178
Emballages récupérables	1	1	0	0	2
Cumul des amortissements	**1 602**	**788**	**-20**	**0**	**2 370**
Pertes de valeur	0	0	0	0	0
- installations et agencements	0	0	0	0	0
Immobilisations nettes	**5 433**	**1 193**	**0**	**-735**	**5 891**

(1) : dont matériels de Bioproduction.

Des travaux pour l'installation d'une troisième zone de process développement et d'un système de génération de vapeur propre sur le site de la Chauvinière se sont achevés en fin d'année 2008. Ces travaux s'élève à 708 K€.

4.3.3. Immobilisations financières

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

En milliers d'euros	1er janvier 2009	Acquisitions	Cessions	31 décembre 2009
Prêts (1)	24	16	0	40
Dépôt et cautionnement	33	8	-5	36
Contrat de liquidité	602	2	-2	602
Total brut	**659**	**26**	**-7**	**678**
Dépréciation Contrat de liquidité	272	0	-184	88
Total Dépréciations	**272**	**0**	**-184**	**88**
Total net	**387**	**26**	**177**	**590**

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

Le contrat de liquidité signé en juillet 2007 s'élève à un montant de 600 K€ au 31/12/2009. Ce contrat de liquidité comprend une partie en disponibilités et une partie en actions Vivalis. La partie en actions a été valorisée sur la base du cours moyen de décembre 2009, permettant une reprise de la dépréciation pour un montant de 184 K€, réduisant celle-ci à 88 K€.

b. Evolution du poste du 1er janvier 2008 au 31 décembre 2008

En milliers d'euros	1er janvier 2008	Acquisitions	Cessions	31 décembre 2008
Prêts (1)	14	10	0	24
Dépôt et cautionnement	26	7	0	33
Contrat de liquidité	500	102	0	602
Total brut	**540**	**119**	**0**	**659**
Dépréciation Contrat de liquidité	116	156	0	272
Total Dépréciations	**116**	**156**	**0**	**272**
Total net	**424**	**-37**	**0**	**387**

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

Le contrat de liquidité a été porté à 600 K€ en 2008. Une dépréciation complémentaire de 156 K€ a été constituée en 2008 portant la dépréciation totale à un montant de 272K€.

4.3.4. Stocks et encours

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

En milliers d'euros	1er janvier 2009	Augmentat°	Diminutions	31-déc 2009
Matières premières approvisionnts	334	53	0	387
En-cours de production de biens	0	0	0	0
Total	**334**	**53**	**0**	**387**

b. Evolution du poste du 1er janvier 2008 au 31 décembre 2008

En milliers d'euros	1er janvier 2008	Augmentat°	Diminutions	31-déc 2008
Matières premières approvisionnts	249	85	0	334
En-cours de production de biens	0	0	0	0
Total	**249**	**85**	**0**	**334**

4.3.5. Clients et comptes rattachés

En milliers d'euros	31 décembre 2009	31 décembre 2008
Clients	641	1 397
Clients douteux	67	0
Total brut	**708**	**1 397**
Prov. Dépréc. Comptes clients	-57	0
Total créances clients (valeur nette)	**651**	**1 397**

a. Au 31 décembre 2009

En milliers d'euros	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
Clients	641	641	0
Clients douteux	67	0	67
Clients - factures à établir	0	0	0
Total	**708**	**641**	**67**

Une provision pour dépréciations des comptes clients douteux a été constatée en 2009 pour 57 K€.

b. Au 31 décembre 2008

En milliers d'euros	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
Clients	1 397	1 397	0
Clients douteux	0	0	0
Clients - factures à établir	0	0	0
Total	**1 397**	**1 397**	**0**

Aucune provisions pour dépréciations des comptes clients douteux au 31/12/2008

Une part importante des créances clients au 31 décembre 2008 correspond à des prestations non encore réalisées. Elles sont donc compensées par un produit constaté d'avance au passif du bilan (note 4.3.18) de 358 K€, soit une créance nette de 1 039 K€.

Sur les 1 397 K€ de créances au 31/12/2008, Vivalis a encaissé en janvier 2009 un montant de 1 276 K€.

4.3.6. Autres créances

En milliers d'euros	31 décembre 2009	31 décembre 2008
Impôt sur les sociétés et T.P.	1 138	3 094
T.V.A.	668	728
Subventions	5 326	1 722
Autres créances d'exploitation	95	48
Créances sur cession d'immobilisations	0	0
Provision pour dépréciation	0	0
Total autres créances (valeur nette)	**7 227**	**5 592**

Les créances d'impôts sur les sociétés correspondent en quasi-totalité au Crédit d'Impôt Recherche (CIR).

En milliers d'euros	31 décembre 2009	31 décembre 2008
CIR 2005		169
CIR 2006 (1)		111
CIR 2007		930
CIR 2008		1 883
CIR 2009	1 134	
CIF 2008		1
CIF 2009	2	
Réduction d'impôt divers	2	
Provision pour dépréciation		
Total créances impôts société (valeur nette)	**1 138**	**3 094**

Le CIR 2004 a été remboursé au cours de l'exercice 2008.

Le remboursement des CIR 2005, 2006 et 2007, soit 1 210 K€, a été perçu le 06 février 2009.

Le remboursement du CIR 2008 a été encaissé le 09 avril 2009 pour un montant de 1 883 K€.

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

En milliers d'euros	Attribué	Versé	Solde
OSEO (2006)	100	30	70
MINEFI (2006)	954	606	348
REGION (2008)	231	116	115
DIACT (2008)	550	220	330
REGION (2009)	894	447	447
OSEO (2009)	6 016	2 956	3 060
NANTES (2009)	894	0	894
DEPT 44 (2009)	87	44	43
Divers	34	15	19
Total des subventions et des avances	**9 760**	**4 434**	**5 326**

a. Au 31 décembre 2009

En milliers d'euros	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
Impôt sur les sociétés et T.P.	1 138	1 138	0
T.V.A.	668	343	325
Subventions	5 326	3 487	1 839
Personnel et comptes rattachés	4	0	4
Sécurité Sociale et autres organismes	30	30	0
Débiteurs divers	61	61	0
Total	**7 227**	**5 059**	**2 168**

b. Au 31 décembre 2008

En milliers d'euros	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
Impôt sur les sociétés et T.P.	3 094	3 094	0
T.V.A.	728	384	344
Subventions	1 722	1 095	627
Personnel et comptes rattachés	4	0	4
Sécurité Sociale et autres organismes	26	26	0
Débiteurs divers	18	18	0
Total	**5 592**	**4 617**	**975**

4.3.7. Trésorerie nette

a. Eléments constitutifs de la trésorerie nette

En milliers d'euros	31 décembre 2009	31 décembre 2008
Disponibilités (1)	6 075	298
Valeurs mobilières de placement (2)	17 486	22 414
Trésorerie active	**23 561**	**22 712**
Concours bancaires	1	1
Trésorerie passive	**1**	**1**
Trésorerie Nette	**23 560**	**22 711**
(1) dont effets à l'encaissement ou à l'escompte :	**0**	**0**
(2) dont produits à recevoir sur certaines valeurs	**0**	**13**

b. Valeurs mobilières de placement

La Société adopte une position conservatrice et prudente dans sa stratégie de gestion financière. La société répartit ses actifs auprès de plusieurs établissements bancaires français, et pour chacun d'eux dans plusieurs supports. Les banques de la Société sont : le Crédit Agricole, LCL, Natixis, la Caisse d'Epargne, Le Crédit Mutuel.

Les informations sur les supports de placement sont détaillées dans le document annexe.

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

En milliers d'euros	1er janvier 2009	Acquisitions	Cessions	31 décembre 2009
SICAV	2 147	27 033	-17 557	11 623
Fonds commun de placement	16 254	42 939	-53 330	5 863
BMTN / Certificats de dépôts	4 013	0	-4 013	0
Total	**22 414**	**69 972**	**-74 900**	**17 486**

*** Situation au 31 décembre 2009**

En milliers d'euros	Valeur historique	Prix de marché	Intérêts courus
SICAV	11 623	11 624	
Fonds commun de placement	5 863	5 864	
Certificats de dépôts	0	0	0
Total	**17 486**	**17 488**	**0**

Au 31/12/2009, les plus-values latentes sur les valeurs mobilières de placement sont de 2 K€.

*** Evolution du poste du 1er janvier 2008 au 31 décembre 2008**

En milliers d'euros	1er janvier 2008	Acquisitions	Cessions	31 décembre 2008
SICAV	1 211	11 096	-10 160	2 147
Fonds commun de placement	12 174	31 586	-27 506	16 254
BMTN / Certificats de dépôts	11 559	42 013	-49 559	4 013
Total	**24 944**	**84 695**	**-87 225**	**22 414**

*** Situation au 31 décembre 2008**

En milliers d'euros	Valeur historique	Prix de marché	Intérêts courus
SICAV	2 147	2 149	
Fonds commun de placement	16 254	16 270	
Certificats de dépôts	4 000	4 013	13
Total	**22 401**	**22 432**	**13**

Au 31/12/2008, les plus-values latentes sur les valeurs mobilières de placement sont de 18 K€.

b. Détail des éléments constitutifs de la trésorerie et équivalents de trésorerie de la société au 31/12/2009

BANQUE	NOM	CATEGORIE	ISIN	MONTANT	CLASSIFICATION	OBJECTIFS	COMPOSITION-STRATEGIE D'INVESTISSEMENT	RISQUES	VOLATILITE 1 an (au 1/02/2010)	ECHEANCE
1 CM-CIC ASSET MANAGEMENT	UNION CASH	FCP	FR0000979825	1 000 007	Monétaire Euros	L'objectif est de réaliser une performance égale au marché monétaire (EONIA) diminué des frais de gestion réels. La politique de gestion est orientée notamment sur **des titres de durée courte** ce qui permet une progression très régulière de la valeur liquidative adaptée aux placements sur courte période	La stratégie de gestion s'appuie sur des investissements en titres de créances négociables et en obligations en Euros à référence monétaire. Pas d'exposition au risque action	Pas de risque de change pour le résident zone €. Risque de taux d'intérêt. Risque de crédit	0,28	Durée de placement min recommandée 7 jours
2 Crédit Agricole	MONE 3M	FCP	FR0010187997	736 859	Monétaire Euros	L'objectif de gestion du FCP vise à offrir aux investisseurs une performance égale à l'EONIA Capitalisé diminuée des frais de gestion et de fonctionnement du fonds.	L'univers d'investissement du fonds est centré sur les instruments du marché monétaire et obligataire. Le fonds a vocation à être investi à 100 % de l'actif net dans les actifs suivants : des titres d'Etat de la zone Euro sous forme de pension ou de titres à court terme,des Bons du Trésor ou obligations à court terme émis par les Etats de la zone euro ayant une maturité inférieure à deux ans, des Certificats de dépôts, des London CD's, des Billet de Trésorerie de la zone Euro,des obligations,des BMTN, des EMTN	Risque de crédit Risque de taux Risque de perte en capital Risque de contrepartie	0,13	Durée de placement min recommandée 3 mois
3 CM-CIC ASSET MANAGEMENT	OCEAN TRESORERIE	FCP	Pas soumis à agrément AMF	804 334	Monétaire Euros	Ce FCP est destiné aux investisseurs qui recherchent un placement privilégiant la régularité de l'évolution de la valeur liquidative	Le portefeuille sera principalement composé d'obligations, de titres de créances négociables, ainsi que de titres assimilés et sera exposé à un ou plusieurs marchés de taux de la zone euro. Océan Trésorerie pourra effectuer des opérations sur les marchés à terme ferme et conditionnels, ainsi que sur les marchés de gré à gré (tels que swaps, caps, floors et collars ...) dans la limite de 100 % de l'actif du FCP.Il pourra également effectuer des opérations de pensions. Le FCP pourra investir dans différents OPCVM entre 5 et 50 % de son actif.	Risque de crédit Risque de taux Risques liés aux titres de créances	nd	Durée de placement min recommandée 10 jours
4 Caisse Epargne	ECUREIL EXPANSION	FCP	FR0010057083	1 459 743	Monétaire Euros	Ecureuil Expansion a pour objectif d'obtenir une performance similaire à celle de l'indice Eonia diminuée des frais de gestion réels, en sélectionnant des titres monétaires et obligataires permettant d'obtenir un rendement sans risque.	L'actif d'Ecureuil Expansion est composé d'actifs obligataires, de titres de créance ou d'instruments du marché monétaire. La maturité des titres en portefeuille est comprise entre 0 et 3 ans. Les emprunts d'espèces, les pensions, les dépôts et les instruments dérivés peuvent être utilisés dans le cadre de la gestion de l'actif du Fonds, les instruments dérivés ayant pour objectif d'exposer ou couvrir l'actif du Fonds sur les taux d'intérêt. L'actif peut également être composé de parts ou d'actions d'OPCVM dans le cadre de la gestion de la trésorerie du Fonds.	Risque de crédit Risque de taux Risque de perte en capital	0,15	Durée de placement recommandée de quelques jours à 3 mois
5 Crédit Lyonnais	MONETAIRE LARGE	FCP	FR0007430772	1 861 796	Monétaire Euros	L'objectif de gestion du Fonds consiste à offrir aux investisseurs une performance supérieure à l'EONIA capitalisé diminué des frais de gestion réels.	L'actif du fonds est investi en totalité et en permanence au travers du fonds CAAM TRESO MONETAIRE et accessoirement en liquidités. La stratégie d'investissement du maître est s'investir sur les instruments du marché monétaire et obligataire.	Risque de crédit Risque de taux Risque de perte en capital et Risque de contrepartie	0,18	Durée de placement min recommandée 1 semaine
6 Crédit Agricole	SEQUIN	SICAV	FR0010114108	11 623 601	Monétaire Euros	Le fonds est un fonds monétaire dynamique dont l'objectif est de sur-performer l'indice Eonia capitalisé de 1,5% sur une durée minimum de placement recommandée de 18 mois.		Risque de taux Risque de crédit	0,17	Durée de placement min recommandée 1,5 an
7 Crédit Agricole	DAT ENTREPRISE 2 ANS	DAT		2 000 000	Dépôt à terme	Taux progressif - intérêts post comptés				26/02/2011
7 Crédit Agricole	DAT ENTREPRISE 2 ANS	DAT		2 000 000	Dépôt à terme	Taux progressif - intérêts post comptés				30/06/2011
8 Caisse Epargne	DAT CAPTIO PRESTANCE	DAT		2 000 000	Dépôt à terme	Taux progressif - intérêts post comptés				02/07/2012
18 Intérêts courus sur DAT		DAT		68 180	Dépôt à terme	Taux progressif - intérêts post comptés				
Disponibilités	Disponibilité	Disponibilité		5 412	Disponibilité					

FCP	5 862 739
SICAV	11 623 601
DAT	6 068 180
Disponibilité	5 412
	23 559 932

d. Détail des éléments constitutifs de la trésorerie et équivalents de trésorerie de la société au 31/12/2008 (tableau 1)

	BANQUE	NOM	CATEGORIE	ISIN	MONTANT	CLASSIFICATION	OBJECTIFS	COMPOSITION-STRATEGIE D'INVESTISSEMENT	RISQUES	VOLATILITE 1 an (au 21/01/2009)	ECHEANCE
1	CM-CIC ASSET MANAGEMENT	UNION CASH	FCP	FR0000979825	482 424	Monétaire Euros	L'objectif est de réaliser une performance égale au marché monétaire (EONIA) diminué des frais de gestion réels. La politique de gestion est orientée notamment sur **des titres de durée courte** ce qui permet une progression très régulière de la valeur liquidative adaptée aux placements sur courte période	La stratégie de gestion s'appuie sur des investissements en titres de créances négociables et en obligations en Euros à référence monétaire. Pas d'exposition au risque action	Pas de risque de change pour le résident zone €. Risque de taux d'intérêt. Risque de crédit	0,08	Durée de placement min recommandée 7 jours
2	CM-CIC ASSET MANAGEMENT	UNION MONE PREMIERE	FCP	FR0010252635	2 453 802	Monétaire Euros	L'objectif est de réaliser une performance égale au marché monétaire (EONIA) diminué des frais de gestion réels. La politique de gestion est orientée sur **des titres d'états ou garantis par un état dit de "première catégorie"**, de durée courte, permet une progression très régulière de la valeur liquidative adaptée aux placements sur courte période	L'OPCVM est investi exclusivement en titres émis ou garantis par les Etats membres de la Communauté européenne ou les autres Etats parties à l'accord sur l'Espace Economique Européen, ou en parts ou actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières gérant exclusivement des titres émis ou garantis par les Etats membres de la Communauté européenne ou les autres Etats parties à l'accord sur l'Espace Economique Européen, libellés en euros. Pas d'exposition au risque action	Pas de risque de change pour le résident zone €. Risque de taux d'intérêt.	0,09	Durée de placement min recommandée 7 jours
3	CM-CIC ASSET MANAGEMENT	OCEAN TRESORERIE	FCP	Pas soumis à agrément AMF	496 445	Monétaire Euros	Ce FCP est destiné aux investisseurs qui recherchent un placement privilégiant la régularité de l'évolution de la valeur liquidative	Le portefeuille sera principalement composé d'obligations, de titres de créances négociables, ainsi que de titres assimilés et sera exposé à un ou plusieurs marchés de taux de la zone euro. Océan Trésorerie pourra effectuer des opérations sur les marchés à terme ferme et conditionnels, ainsi que sur les marchés de gré à gré (tels que swaps, caps, floors et collars ...) dans la limite de 100 % de l'actif du FCP.Il pourra également effectuer des opérations de pensions. Le FCP pourra investir dans différents OPCVM entre 5 et 50 % de son actif.	Risque de crédit Risque de taux Risques liés aux titres de créances	nd	Durée de placement min recommandée 10 jours
4	CM-CIC ASSET MANAGEMENT	CDN	CDN		500 000	Certificat de dépôt n	Taux fixe - intérêts post comptés				30/01/2009
5	CM-CIC ASSET MANAGEMENT	CREDIT MUTUEL CASH	SICAV	FR0010359349	500 417	Monétaire Euros	Le Fonds est un Fonds nourricier du Fonds maître GEMAST MONETAIRE . Son objectif est identique à celui de son maître, à savoir, « réaliser une performance égale à celle du marché monétaire (EONIA moyenne arithmétique) diminuée des frais de gestion réels". Sa performance sera inférieure à celle de son maître, compte tenu des frais de gestion propres au nourricier.	Le portefeuille du maitre sera principalement composé de titres de créances négociableset d'obligations en euro à référence monétaire.Dans la limite de 10% de l'actif net, il peut etre investis dans des Fonds Communs de Créeances (FCC) et autres instrumentsq de titrisation. Il peut détenir jusqu'à 10% en OPCVM classés monétaires euro.	Risque de taux Risque de crédit	0,05	
6	Natixis	EURO TRESOR	FCP	FR0000972259	343 866	Monétaire Euros	Le Fonds est un Fonds nourricier du Fonds maître NATIXIS CASH PREMIERE . Son objectif est identique àcelui de son maître, à savoir, « obtenir une progression de sa valeur liquidative comparable au taux au jour le jour du marché interbancaire en euro (EONIA), diminuée des frais de gestion, avec la plus grande régularité possible . »Sa performance sera analogue à celle de son maître, hors frais de gestion, propres au nourricier.	« Le portefeuille se compose exclusivement de titres de créance et valeurs assimilées de toutes natures, à court et moyen terme, libellés en euro, émis ou explicitement garantis par les Etats membres de l'Union européenne ou parties prenantes à l'accord sur l'Espace Economique Européen dont la notation minimale long terme sera A- ou A3. Pour les titres de créance dont la maturité est inférieure à 1 an et pour les émetteurs ne bénéficiant pas d'une notation long terme, la notation minimale sera A-1 et/ou P-1 ou F1. Le choix des titres répond ainsi, d'une part à des contraintes qualitatives de notation minimale à l'acquisition et de typologie d'émetteurs, et d'autre part à des critères de type quantitatif (durée de vie, indexation, etc. …).	Risque de crédit Risque de taux	0,1	
7	Crédit Lyonnais	MONETAIRE LARGE	FCP	FR0007430772	216 495	Monétaire Euros	L'objectif de gestion du Fonds consiste à offrir aux investisseurs une performance supérieure à l'EONIA capitalisé diminué des frais de gestion réels.	L'actif du fonds est investi en totalité et en permanence au travers du fonds CAAM TRESO MONETAIRE et accessoirement en liquidités. La stratégie d'investissement du maître est s'investir sur les instruments du marché monétaire et obligataire.	Risque de crédit Risque de taux Risque de perte en capital et Risque de contrepartie	0,07	Durée de placement min recommandée 1 semaine
8	Crédit Lyonnais	CDN1	CDN		1 000 000	Certificat de dépôt n	Taux fixe - intérêts post comptés				30/01/2009

d. Détail des éléments constitutifs de la trésorerie et équivalents de trésorerie de la société au 31/12/2008 (tableau 2)

BANQUE	NOM	CATEGORIE	ISIN	MONTANT	CLASSIFICATION	OBJECTIFS	COMPOSITION-STRATEGIE D'INVESTISSEMENT	RISQUES	VOLATILITE 1	ECHEANCE
9 Caisse Epargne	ECUREIL EXPANSION	FCP	FR0010057083	1 731 388	Monétaire Euros	Ecureuil Expansion a pour objectif d'obtenir une performance similaire à celle de l'indice Eonia diminuée des frais de gestion réels, en sélectionnant des titres monétaires et obligataires permettant d'obtenir un rendement sans risque.	L'actif d'Ecureuil Expansion est composé d'actifs obligataires, de titres de créance ou d'instruments du marché monétaire. La maturité des titres en portefeuille est comprise entre 0 et 3 ans. Les emprunts d'espèces, les pensions, les dépôts et les instruments dérivés peuvent être utilisés dans le cadre de la gestion de l'actif du Fonds, les instruments dérivés ayant pour objectif d'exposer ou couvrir l'actif du Fonds sur les taux d'intérêt. L'actif peut également être composé de parts ou d'actions d'OPCVM dans le cadre de la gestion de la trésorerie du Fonds.	Risque de crédit Risque de taux Risque de perte en capital	0,06	Durée de placement recommandée de quelques jours à 3 mois
10 Caisse Epargne	ECUREUIL MONEPREMIERE	FCP	FR0007081526	4 891 917	Monétaire Euros	Ecureuil Monépremière Institutionnels a pour objectif d'obtenir une performance similaire à celle de l'indice Eonia diminuée des frais de gestion réels, en sélectionnant des titres monétaires et obligataires permettant d'obtenir un rendement sans risque.	L'actif d'Ecureuil Monépremière Institutionnels est exclusivement investi en titres émis ou garantis par les Etats membres de la Communautéeuropéenne ou les états parties à l'accord sur l'espace économique européen, libellés en euros.Il s'agit d'actifs obligataires rt de titres de créances. La maturité des titres en portefeuille est comprise entre 0 et 3 ans. Les emprunts d'espèces, les pensions, les dépôts et les instruments dérivés peuvent être utilisés dans le cadre de la gestion de l'actif du Fonds, les instruments dérivés ayant pour objectif d'exposer ou couvrir l'actif du Fonds sur les taux d'intérêt. L'actif peut également être composé de parts ou d'actions d'OPCVM, eux-mêmes exclusivement investis en titres émis ou garantis par les Etats membres de la Communauté européenne ou les états parties à l'accord sur l'espace économique européen, libellés en euros.	Risque de taux	0,09	Durée de placement recommandée de quelques jours à 3 mois
11 Caisse Epargne	CDN1	CDN		1 000 000	Certificat de dépôt n	Taux fixe - intérêts post comptés				30/01/2009
12 Caisse Epargne	CDN2	CDN		1 000 000	Certificat de dépôt n	Taux fixe - intérêts post comptés				30/01/2009
13 Crédit Agricole	IENA VALOR 6000	FCP	FR0010264325	2 537 554	Monétaire Euros	L'objectif de gestion du fonds est de permettre de garantir aux porteurs ayant conservé leurs parts pendant 4 semaines au moins un taux actuariel de performance égal à EONIA – 0,20 % capitalisé sur la période	Garantie de capital : le capital est garanti à hauteur de 100 % du montant investi quelle que soit la durée de détention des parts. Garantie de performance : tous les porteurs ayant conservé leurs parts au moins 4 semaines bénéficient d'un taux actuariel de performance égal à EONIA – 0,20 % capitalisé sur la période.	Risque de crédit extrêmement réduit	0,09	Durée de placement min recommandée 1 mois
14 Crédit Agricole	MONE 3M	FCP	FR0010187997	728 047	Monétaire Euros	L'objectif de gestion du FCP vise à offrir aux investisseurs une performance égale à l'EONIA Capitalisé diminuée des frais de gestion et de fonctionnement du fonds.	L'univers d'investissement du fonds est centré sur les instruments du marché monétaire et obligataire. Le fonds a vocation à être investi à 100 % de l'actif net dans les actifs suivants : des titres d'Etat de la zone Euro sous forme de pension ou de titres à court terme,des Bons du Trésor ou obligations à court terme émis par les Etats de la zone euro ayant une maturité inférieure à deux ans, des Certificats de dépôts, des London CD's, des Billet de Trésorerie de la zone Euro,des obligations,des BMTN, des EMTN	Risque de crédit Risque de taux Risque de perte en capital Risque de contrepartie	0,07	Durée de placement min recommandée 3 mois
15 Crédit Agricole	TRESO ETAT	FCP	FR0007493549	2 371 895	Monétaire Euros	L'objectif de gestion du FCP vise à offrir aux investisseurs une performance égale à l'EONIA Capitalisé diminuée des frais de gestion et de fonctionnement du fonds.	Le portefeuille est composé exclusivement de titres dont les maturités s'échelonnent du jour le jour à 2 ans (titres d'Etat de la zone euro sous forme de pension, de titres à court terme, de Bons du Trésor ou d'obligations). Les instruments utilisés répondent à une contrainte de notation minimale de l'émetteur allant de AAA à AA (échelle Fitch) ou de Aaa à Aa (échelle de Moody's) pour les Etats de la zone Euro. Le fonds peut détenir jusqu'à 10% de son actif net en actions ou parts d'OPCVM ou fonds d'investissement pour l'ajustement de sa trésorerie au jour le jour.	Risque de crédit Risque de taux Risque de perte en capital Risque de contrepartie	0,1	Durée de placement min recommandée 1 jour
16 Crédit Agricole	CDN	CDN		500 000	Certificat de dépôt n	Taux fixe - intérêts post comptés				30/01/2009
17 Crédit Agricole	SEQUIN	SICAV	FR0010114108	1 646 226	Monétaire Euros	Le fonds est un fonds monétaire dynamique dont l'objectif est de sur-performer l'indice Eonia capitalisé de 1,5% sur une durée minimum de placement recommandée de 18 mois.		Risque de taux Risque de crédit	0,11	Durée de placement min recommandée 1,5 an
18 Intérêts courus sur CDN		CDN		13 280	Certificat de dépôt n	Taux fixe - intérêts post comptés				
Disponibilités	Disponibilité	Disponibilité		297 437	Disponibilité					

FCP	16 253 834
SICAV	2 146 642
CDN	4 013 280
Disponibilité	297 437
	22 711 193

4.3.8. Charges constatées d'avance

En milliers d'euros	au 31/12/2009	au 31/12/2008
Ach. fourn. et petit mat. bureau	13	3
Entretien et réparations	20	9
Primes d'assurance	17	21
Honoraires	43	12
Frais de déplacement	7	
Travaux de gardiennage	1	1
Charges sociales	1	1
Redevances concess. brevets,...	13	13
Total	**115**	**60**

4.3.9. Produits à recevoir

En milliers d'euros	31 décembre 2009	31 décembre 2008
Intérêts courus / contrat liquidités	2	3
Créances clients et comptes rattachés	0	0
Autres créances	57	41
Valeurs mobilières de placement (certificats de dépôts)	0	13
Banques - intérêts courus à recevoir sur Dépôt à Terme	69	0
Total des produits à recevoir (1)	**128**	**57**

(1) pour 2009 : montant à 1 an au plus : 128 Keuros
(1) pour 2008 : montant à 1 an au plus : 57 Keuros

4.3.10. Variation des Capitaux Propres

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

En milliers d'euros	1er janvier 2009	Mouvements de la période			31 décembre 2009
		Augmentation	Diminution	Autres mouvements	
Capital social ou individuel	2 192	28	0	0	2 220
Primes d'émission, de fusion, d'apport	33 698	23	-24	0	33 697
Réserves règlementées	12	0	0	0	12
Report à nouveau	-5 420	0	0	478	-4 942
Résultat de l'exercice	**478**	**0**	**-3 273**	**-478**	**-3 273**
Subventions d'investissement nettes	755	643	-215	0	1 183
Provisions règlementées	2 120	209	-170	0	2 159
Total des capitaux propres	**33 835**	**903**	**-3 682**	**0**	**31 056**

Le capital social d'un montant de 2 220 K€ est composé au 31 décembre 2009 de 14.799.131 actions dont 4.459.890 actions au porteur d'une valeur nominale unitaire de 0,15 € intégralement libérée.

Les primes d'émission ont été versées successivement :
en 2002 lors d'une augmentation de capital ;
en 2003 lors de l'émission de bons de souscription d'actions ;
et entre 2004 et 2009 lors de nouvelles augmentations de capital chaque année.

Au 31 décembre 2009, le capital était principalement détenu (pourcentage arrondis) à 53% par le holding « Groupe Grimaud La Corbière S.A. » et pour 31% par le flottant. Le reste du capital social (16 %) est essentiellement détenu par des investisseurs financiers, des salariés et le management.

Il n'a été versé aucun dividende au cours de l'exercice 2009.

b. Evolution du poste du 1er janvier 2008 au 31 décembre 2008

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

Le capital social d'un montant de 2 192 K€ est composé au 31 décembre 2008 de 14.613.031 actions dont 4.457.917 actions au porteur d'une valeur nominale unitaire de 0,15 € intégralement libérée.

Les primes d'émission ont été versées successivement :
en 2002 lors d'une augmentation de capital ;
en 2003 lors de l'émission de bons de souscription d'actions ;
et entre 2004 et 2008 lors de nouvelles augmentations de capital chaque année.

Au 31 décembre 2008, le capital était principalement détenu (pourcentage arrondis) à 53% par le holding « Groupe Grimaud La Corbière S.A. » et pour 31% par le flottant. Le reste du capital social (16 %) est essentiellement détenu par des investisseurs financiers, des salariés et le management.

Il n'a été versé aucun dividende au cours de l'exercice 2008.

4.3.11. Subventions d'investissement

En milliers d'euros	MENRT 04G608	REGION NANTES	MINEFI 6075	REGION EPF	REGION EPF
Montant accordé	441	500	954	111	137
Date de l'octroi	5 janvier 2005	13 septembre 2005	11 août 2006	12 octobre 2006	12 octobre 2006
Montant net au 01/01/2008	**142**	**371**	**99**	**84**	**128**
Octroi exercice 2008	0	0	0	0	0
Reclassement en subv.exploitation	0	0	0	0	0
Subv rapportée au Résultat 2008	38	75	26	22	27
Montant net au 31/12/2008	**104**	**296**	**73**	**62**	**101**
Octroi exercice 2009	0	0	0	0	0
Reclassement en subv.exploitation	0	0	0	0	0
Subv rapportée au Résultat 2009	14	69	25	6	10
Montant net au 31/12/2009	**90**	**227**	**48**	**56**	**91**

En milliers d'euros	REGION EPF	REGION Energie	OSEO Vivabio	DEPT 44 Nvx Labo	TOTAL
Montant accordé	115	15	556	87	
Date de l'octroi	12 octobre 2006	15 décembre 2008	26 juin 2009	13/10/2009	
Montant net au 01/01/2008	**0**	**0**	**0**	**0**	**824**
Octroi exercice 2008	115	15	0	0	130
Reclassement en subv.exploitation	0	0	0	0	0
Subv rapportée au Résultat 2008	11	0	0	0	199
Montant net au 31/12/2008	**104**	**15**	**0**	**0**	**755**
Octroi exercice 2009	0	0	556	87	643
Reclassement en subv.exploitation	0	0	0	0	0
Subv rapportée au Résultat 2009	10	0	81	0	215
Montant net au 31/12/2009	**94**	**15**	**475**	**87**	**1 183**

4.3.12. Avances conditionnées

En milliers d'euros	ANVAR A9908130R	REGION PDL	OSEO Vivabio	NANTES Metrop.	TOTAL
Montant accordé	880	894	2 770	894	
Date de l'octroi	3 mai 2000	22 mai 2009	26 juin 2009	16 novembre 2009	
Montant Net au 01/01/2008	**110**	**0**	**0**	**0**	**110**
Octroi exercice 2008	0	0	0	0	0
Remboursement au cours de l'exercice 2008	-110	0	0	0	-110
Abandon de créances de l'OSEO - ANVAR	0	0	0	0	0
Montant Net au 31/12/2008	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Octroi exercice 2009	0	894	2 770	894	4 558
Remboursement au cours de l'exercice 2009	0	0	0	0	0
Abandon de créances de l'OSEO - ANVAR	0	0	0	0	0
Montant Net au 31/12/2009	**0**	**894**	**2 770**	**894**	**4 558**

4.3.13. Provisions pour risques et charges

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

En milliers d'euros	1er janvier 2009	Evolution au cours de la période			31 décembre 2009
		Dotation	Reprises		
			Utilisation	Non utilisation	
Pertes de change latentes	0	0	0	0	0
Indemnités fin de carrière	30	16	0	0	46
Impôt forfaitaire annuel	0	0	0	0	0
Total Prov. risques et charges	**30**	**16**	**0**	**0**	**46**
- dont exploitation	30	16	0	0	46
- dont financier	0	0	0	0	0
- dont exceptionnel	0	0	0	0	0

b. Evolution du poste du 1er janvier 2008 au 31 décembre 2008

En milliers d'euros	1er janvier 2008	Evolution au cours de la période			31 décembre 2008
		Dotation	Reprises		
			Utilisation	Non utilisation	
Pertes de change latentes	0	0	0	0	0
Indemnités fin de carrière	54	0	-24	0	30
Impôt forfaitaire annuel	0	0	0	0	0
Total Prov. risques et charges	**54**	**0**	**-24**	**0**	**30**
- dont exploitation	54	0	-24	0	30
- dont financier	0	0	0	0	0
- dont exceptionnel	0	0	0	0	0

4.3.14. Dettes financières

En milliers d'euros		31 décembre 2009	31 décembre 2008
Emprunt CA 1000 KE du 31/01/05 (1)	taux variable EURIBOR 3 mois + 0,65%	526	630
Emprunt CA 800 KE du 31/12/09 (1)	taux variable EURIBOR 3 mois + 1,10%	800	
Emprunt CM 890 KE du 31/01/05 (1)	taux variable EURIBOR 3 mois + 0,60%	469	562
Emprunt CM 450 KE du 16/06/05 (1)	taux variable EURIBOR 3 mois + 0,50%	161	225
Emprunt CM 400 KE du 25/04/06 (1)	taux fixe 3,60%	201	259
Emprunt CM 400 KE du 10/08/07 (1)	taux variable EURIBOR 3 mois + 0,70%	272	331
Emprunt CM 1200 KE du 08/08/08 (1)	taux fixe 5,45%	1 025	1 173
Emprunt CM 600 KE du 23/12/09 (1)	taux variable EURIBOR 3 mois + 1,25%	600	
Emprunt CE 940 KE du 10/01/05 (1)	taux variable CODEVI + 1%	539	633
Emprunt CE 250 KE du 20/04/06 (1)	taux variable CODEVI + 0,90%	134	170
Emprunt CE 400 KE du 10/08/07 (1)	taux variable EURIBOR 3 mois + 0,70%	287	341
Emprunt CE 300 KE du 25/07/08 (1)	taux fixe 5,40%	270	307
Emprunt CE 600 KE du 23/12/09 (1)	taux variable EURIBOR 1 mois + 1,20%	600	
Emprunt LCL 500 KE du 23/12/09 (1)	taux variable EURIBOR 1 mois + 1,25%	500	
Concours bancaires courants, soldes créditeurs de banque		1	1
Total		**6 385**	**4 632**

(1) dont intérêts courus

Les dates indiquées sont celles de début d'échéancier.

La société n'a pas mis en place d'instrument de couverture de taux.

a. au 31 décembre 2009

En milliers d'euros		Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an	A plus de 5 ans
Total dettes financières		6 385	1 024	3 835	1 526
dont emprunts souscrits dans l'exercice	2 500				
dont emprunts remboursés dans l'exercice	728				

b. au 31 décembre 2008

En milliers d'euros		Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an	A plus de 5 ans
Total dettes financières		4 632	768	2 953	911
dont emprunts souscrits dans l'exercice	1 500				
dont emprunts remboursés dans l'exercice	572				

4.3.15. Fournisseurs et comptes rattachés

a. au 31 décembre 2009

En milliers d'euros	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an	A plus de 5 ans
Fournisseurs d'exploitation	641	641	0	0
Effets à payer	43	43	0	0
Fourn. Expl.-fact.non parvenues	300	300	0	0
Total	**984**	**984**	**0**	**0**

b. au 31 décembre 2008

En milliers d'euros	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an	A plus de 5 ans
Fournisseurs d'exploitation	678	678	0	0
Effets à payer	46	46	0	0
Fourn. Expl.-fact.non parvenues	293	293	0	0
Total	**1 017**	**1 017**	**0**	**0**

4.3.16. Dettes fiscales et sociales

En milliers d'euros	31 décembre 2009	31 décembre 2008
T.V.A. à payer	67	24
Autres impôts et taxes	170	2
Rémunération du personnel	415	362
Charges sociales	632	512
Autres dettes sociales	0	0
Total des dettes fiscales et sociales (1)	**1 284**	**900**
(1) à 1 an au plus	1 203	900
à plus d'un an et moins de 5 ans	81	0
à plus de 5 ans	0	0

4.3.17. Autres dettes

En milliers d'euros	31 décembre 2009	31 décembre 2008
Fournisseurs d'immobilisation	3 387	3 157
Autres dettes d'exploitation	11	8
Total des autres dettes	**3 398**	**3 165**

Le poste fournisseurs d'immobilisation inclut principalement les montants enregistrés au titre de l'estimation des redevances futures à payer au titre des concessions de licence (voir note 4.2.6).

a. au 31 décembre 2009

En milliers d'euros	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an	A plus de 5 ans
Fournisseurs d'immobilisations	3 340	698	1 330	1 312
Fourn. Immob-fact. non parvenues	47	47		
Autres dettes	11	11		
Total	**3 398**	**756**	**1 330**	**1 312**

b. au 31 décembre 2008

En milliers d'euros	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an	A plus de 5 ans
Fournisseurs d'immobilisations	3 137	460	843	1 834
Fourn. Immob-fact. non parvenues	20	20		
Autres dettes	8	8		
Total	**3 165**	**488**	**843**	**1 834**

4.3.18. Produits constatés d'avance

En milliers d'euros	31 décembre 2009	31 décembre 2008
Subvention d'exploitation	1 711	1 135
Prestation de recherches et redevances	130	358
Total des produits constatés d'avance	**1 841**	**1 493**

a. au 31 décembre 2009

En milliers d'euros	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an	A plus de 5 ans
Subvention d'exploitation	1 711	711	930	70
Prestation de recherche et redevances	130	130		
Total	**1 841**	**841**	**930**	**70**

Au 31/12/2009, ce poste contient :
- une subvention de 100 K€ obtenue en 2006 ; un montant de 5 K€ a été pris en produit sur l'exercice 2007 et 25 K€ sur 2008. Le produit constaté par avance représente 70 K€.
- une nouvelle subvention a été obtenue en juin 2009 pour un montant total de 2 690 K€. Le produit pris en compte sur 2009 s'élève à 1 569 K€. Le produit constaté par avance représente 1 121 K€.
- une subvention de 550 K€ obtenue en décembre 2008 ; un montant de 30 K€ a été pris en produit sur l'exercice 2009. Le produit constaté par avance représente donc 520 K€.

b. au 31 décembre 2008

En milliers d'euros	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an	A plus de 5 ans
Subvention d'exploitation	1 135	350	715	70
Prestation de recherche et redevances	358	358		
Total	**1 493**	**708**	**715**	**70**

Au 31/12/2008, ce poste contient 5 subventions : subvention DATAR pour 110 K€, subvention ANVAR pour 70 K€, subvention Région Pays de Loire pour 30 K€, subvention MINEFI pour 375 K€ et subvention DIACT pour 550 K€.

4.3.19. Charges à payer

En milliers d'euros	31 décembre 2009	31 décembre 2008
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	300	293
Dettes fiscales et sociales	713	613
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	47	20
Autres dettes	34	50
Total des charges à payer (1)	**1 094**	**976**

(1) dettes à 1 an au plus

4.4. NOTES AU COMPTE DE RESULTAT

4.4.1. Chiffre d'Affaires

En milliers d'euros	**31 décembre 2009**	**31 décembre 2008**
Prestations de recherche	735	2 499
Autres prestations	0	0
Total	**735**	**2 499**

En milliers d'euros	**31 décembre 2009**	**31 décembre 2008**
Ventes en France	296	140
Ventes à l'export	439	2 359
Total	**735**	**2 499**

4.4.2. Production immobilisée

En milliers d'euros	**31 décembre 2009**	**31 décembre 2008**
Frais de développement	307	2 125
Autres	0	0
Immobilisations corporelles	0	0
Total	**307**	**2 125**

4.4.3. Subventions d'exploitation

En milliers d'euros	**31 décembre 2009**	**31 décembre 2008**
ANVAR	0	24
DATAR	99	88
ANRT	14	19
Région Pays de Loire	30	210
MINEFI	375	311
DIACT	30	
OSEO	1 569	
Autres	2	
Total	**2 119**	**652**

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

En 2007, la subvention MINEFI a été réaffectée en partie du compte subventions d'investissement à subventions d'exploitation pour un montant de 828 K€. Le produit constaté sur 2009 est de 375 K€.

OSEO a accordé en 2009 une subvention « VIVABIO » d'un montant total de 2 690 K€. Le produit constaté sur 2009 est de 1 569 K€. Ce produit est basé sur les dépenses engagées par Vivalis depuis la période de financement accordée par OSEO (27 mai 2008) et évalué en fonction des coûts engagés sur chaque tâche par rapport au budget arrêté pour chaque tâche.

4.4.4. Autres produits

En milliers d'euros	**31 décembre 2009**	**31 décembre 2008**
UpFront et Milestones (1)	3 989	2 945
Autres	0	1
Total	**3 989**	**2 946**

(1) cf note 4.2.21

4.4.5. Reprises sur amortissements, provisions et transferts de charges

En milliers d'euros	31 décembre 2009	31 décembre 2008
Rep. prov. indem. fin de carrière	0	24
Reprises de provisions sur créances clients	0	0
Reprises de provisions pour risques et charges	0	0
Transferts de charges d'exploitation	326	670
Total	**326**	**694**

Les transfert de charges correspondent à la refacturation de prestations externes à certains clients.

4.4.6. Achats et charges externes

Principales charges *(en milliers d'euros)*	31 décembre 2009	31 décembre 2008
Travaux par tiers divers	1 095	1 290
Honoraires	877	603
Entretien et réparations	442	437
Prestations administratives	261	257
Frais de déplacement	195	159
Locations immobilières	141	112
Analyses	115	89
Missions et réceptions	85	73
Eau	72	19
Traitement déchets et ordures	72	61
Electricité	68	59
Transport divers	66	53
Frais postaux et de télécommunication	59	52
Colloques, séminaires, conférences	51	51
Publicité, publications, rel.pub	50	45
Charges locatives	47	40
Primes d'assurance	41	85
Recherches techniques		243
Autres	160	165
Total	**3 897**	**3 893**

4.4.7. Impôts et taxes

En milliers d'euros	31 décembre 2009	31 décembre 2008
Impôts et taxes sur rémunérations	**73**	**55**
Formation	54	38
Efforts construction	-2	1
Taxe d'apprentissage	21	16
Autres impôts et taxes	**45**	**105**
Impôts locaux	26	23
Taxe professionnelle	-13	58
Taxe sur les véhicules de sociétés	2	2
Taxe ORGANIC	9	7
Impôt forfaitaire annuel	4	4
Contribution Emploi Handicapés	12	10
Retenues à la source	4	0
Autres impôts et taxes	1	1
Total	**118**	**160**

4.4.8. Personnel

a. Effectifs

Effectif moyen	31 décembre 2009	31 décembre 2008
Cadres et professions intellectuelles supérieures	43	33
Professions intermédiaires	26	22
Employés	3	2
Ouvriers	0	0
Personnel détachés	0	1
Total	**72**	**58**

Effectif présent au 31 décembre 2009 : 78 salariés dont 65 CDI et 13 CDD
Effectif présent au 31 décembre 2008 : 66 salariés dont 55 CDI et 11 CDD

b. Charges de personnel

En milliers d'euros	**31 décembre 2009**	**31 décembre 2008**
Salaires et traitements	3 225	2 511
Charges sociales	1 412	1 084
Charges fiscales	73	55
Autres charges de personnel	53	2
Total	**4 763**	**3 652**

c. Rémunérations allouées aux membres du Directoire et du Conseil de Surveillance

En milliers d'euros	**31 décembre 2009**	**31 décembre 2008**
Rémunération fixe	355	322
Rémunération variable	60	80
Avantages en nature	5	4
Total Membres du Directoire	**420**	**406**
Jetons de présence	40	30
Total Membres du Conseil de Surveillance	**40**	**30**
TOTAL	**460**	**436**

Attributions d'actions gratuites		
membres du Directoire	162 000	néant
membres du Conseil de Surveillance	néant	néant

Stocks Options (nombre d'actions soucrites)	**0**	**36 700**
membres du Directoire	0	36 700
membres du Conseil de Surveillance	0	0

Bons de Souscriptions d'Actions (nb d'actions soucrites)	**0**	**15 000**
membres du Directoire	0	0
membres du Conseil de Surveillance	0	15 000

d. Droits individuels à la formation

	31 décembre 2009	**31 décembre 2008**
Droit acquis en heures sur l'exercice	1 195	908
Heures cumulées n'ayant pas donné lieu à demande	2 738	2 144

Conformément à la position du Conseil National de la Comptabilité, le droit individuel à la formation ne donne pas lieu à enregistrement de provisions.

e. Avantages au personnel

Hypothèses retenues pour l'évaluation de la provision retraite

	31 décembre 2009	**31 décembre 2008**
Taux d'actualisation	3,59%	3,42%
Taux d'augmentation des salaires	2,50%	2,50%
Taux de charges sociales	46,81%	45,95%
Taux de rotation	7,98%	7,33%

Variation de l'engagement net et réconciliation de la provision

En milliers d'euros	31 décembre 2009	31 décembre 2008
Engagement à l'ouverture de la période	**30**	**54**
Engagement à la clôture de la période	**46**	**30**
Provision à l'ouverture de la période	**30**	**54**
Changement de méthode	0	0
Dotation de la période	16	0
Reprise de la période	0	-24
Provision à la clôture de la période	**46**	**30**

4.4.9. Amortissements, provisions et pertes de valeur

En milliers d'euros	31 décembre 2009	31 décembre 2008
Immobilisations incorporelles	805	708
Immobilisations corporelles	910	789
Total Immobilisations (A)	**1 715**	**1 497**
Engagements envers les salariés	16	-24
Provisions pour risques et charges d'exploitation	0	0
Total Provisions (B)	**16**	**-24**
Total des dotations nettes hors actifs courants (C=A+B)	**1 731**	**1 473**
Clients et autres actifs circulants	56	0
Total actifs (D)	**56**	**0**
Total Exploitation (E=C+D)	**1 787**	**1 473**
Provisions pour dépréciations des immobilisations financières	-184	156
Total Financier (F)	**-184**	**156**
Amortissements exceptionnels des immobilisations (G)	0	0
Provisions pour dépréciations des immobilisations (H)	45	0
Amortissements dérogatoires des immobilisations (I)	39	717
Autres provisions (J)	0	0
Total Exceptionnel (K=G+H+I+J)	**84**	**717**

4.4.10. Résultat Financier

En milliers d'euros	31 décembre 2009	31 décembre 2008
Revenu des VMP	285	948
Intérêts des emprunts	-153	-202
Dépréciation des actifs Financiers	184	-156
Divers	35	1
Résultat financier	**351**	**591**

4.4.11. Résultat Exceptionnel

En milliers d'euros	31 décembre 2009	31 décembre 2008
Résultat net sur cessions	2	0
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises sur immo. corporelles	-45	0
Dotations et reprises d'amortissements dérogatoires	-39	-717
Quote Part de subvention virée au résultat	215	199
Abandons partiels d'avances remboursables sur constat d'échec de travaux	0	0
Divers	-2	-1
Résultat Exceptionnel	**131**	**-519**

4.4.12. Impôts sur les résultats

a. Charges d'impôt

Taux effectif d'impôt

En milliers d'euros	**31 décembre 2009**	**31 décembre 2008**
Résultat net	-3 273	478
Impôt sur le résultat	-1 138	-1 886
Résultat net avant impôt	-4 411	-1 408
Taux effectif d'imposition	**0**	**0**

b. Déficits fiscaux reportables

	31 décembre 2009	**31 décembre 2008**
Déficits reportable à l'ouverture de la période	9 996	8 602
Déficits nés au cours de la période	7 405	3 993
Déficits consommés au cours de la période	3 577	2 599
Déficits perdus au cours de la période		
Déficits reportables à la clôture de la période	**13 824**	**9 996**

Les déficits consommés au cours des périodes résultent de l'imputation sur les déficits à taux ordinaire des produits de cession de la propriété intellectuelle taxables à taux réduit.

c. Accroissements et allègements de la dette future d'impôts

En milliers d'euros	**31 décembre 2009**	**31 décembre 2008**
Accroissements (Subventions d'investissements et amortissements dérogatoires)	1 114	953
Allègements		
ORGANIC	3	2
Subventions d'investissement fiscalisées lors de l'octroi de l'aide	0	0
Subventions d'exploitation fiscalisées lors de l'octroi de l'aide	570	378
Plus-values latentes sur OPVCM	1	6
Participation des salariés	0	0
Total des accroissements/allègements futurs	**540**	**567**

4.4.13. Résultats par action

		31 décembre 2009	**31 décembre 2008**
Résultat net de base *(en euros)*	(a)	-3 273 416	478 472
Nombre moyen d'actions en circulation sur l'exercice :	(b)	14 677 599	14 570 185
Nombre d'actions cumulées potentielles	(c)	16 084 781	15 822 031
Résultat net de base par action (en euro)	**(a) / (b)**	**-0,22**	**0,03**
Résultat net dilué par action (en euro)	**(a) / (c)**	**-0,22**	**0,03**

4.5. NOTES AUX TABLEAUX DE FLUX DE TRESORERIE

4.5.1 - Dotations d'exploitations

En milliers d'euros	**2009**	**2008**
Amortissements immobilisations incorporelles	805	708
Amortissements immobilisations corporelles	910	788
Provisions sur actif circulant	56	0
Provisions pour risques et charges	16	0
Total dotations d'exploitation	**1 787**	**1 496**

En milliers d'euros	**2009**	**2008**
Reprise provisions pour risques et charges	0	-24
Total reprises d'exploitation	**0**	**-24**

4.5.2 - Dotations exceptionnelles

En milliers d'euros	**2009**	**2008**
Amortissements exceptionnels immobilisations	0	0
Dépréciations exceptionnelles immobilisations	45	0
Amortissements dérogatoires	209	745
Provisions pour impôts	0	0
Total dotations exceptionnelles	**254**	**745**

4.5.3 - Reprises exceptionnelles

En milliers d'euros	**2009**	**2008**
Reprise amortissements dérogatoires	170	28
reprise provisions impôts	0	0
Total reprises exceptionnelles	**170**	**28**

4.5.4 - Subventions d'investissements

En milliers d'euros	**2009**	**2008**
Solde d'ouverture	755	824
Nouvel octroi	643	130
Reclassement	0	0
Quote part de résultat virée au compte de résultat	-215	-199
Annulation de subventions à recevoir		
Solde de clôture	**1 183**	**755**
Variation créances sur subventions investissements	-43	979

4.5.5 - Plus et moins values de cession des immobilisations

En milliers d'euros	**2009**	**2008**
Valeur comptable des immobilisations incorporelles cédées		
Valeur comptable des immobilisations corporelles cédées	1	0
Charges exceptionnelles en capital	**1**	**0**
Produits de cessions immobilisations incorporelles	0	0
Produits de cessions immobilisations corporelles	-3	0
Charges exceptionnelles en capital	**-3**	**0**
Plus value / Moins value de cession des immobilisations	**-2**	**0**

4.5.6 - Avances conditionnées

En milliers d'euros	2009	2008
Solde d'ouverture	0	110
Nouvel octroi	4 558	0
Remboursement	0	-110
Abandon de créance	0	0
Solde de clôture	**4 558**	**0**
Variation créances sur avances remboursables	-3 541	103

4.5.7 - Variation autres actifs-passifs courants

En milliers d'euros	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	Variation 2009	Variation 2008
Stocks	387	334	249	-53	-85
Créances clients et comptes rattachés	708	1 397	558	689	-839
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-984	-1 017	-846	-33	171
Autres créances (hors avces remb. et subv. Invest.)	3 570	5 519	2 826	1 949	-2 693
Comptes de régularisation actif	115	60	73	-55	13
Dettes fiscales et sociales	-1 284	-900	-579	384	321
Comptes de régularisation passif	-1 841	-1 493	-1 581	348	-88
Reclassement subventions d'investissements					
Variation des autres actifs passifs courants	**671**	**3 900**	**700**	**3 229**	**-3 200**

4.5.8 - Acquisitions d'immobilisations

En milliers d'euros	2009	2008
Acquisitions immobilisations incorporelles	401	2 190
Concessions brevets retraitements des redevances futures	-80	-16
Production immobilisée	-307	-2 125
Total incorporelles	14	49
Acquisition immobilisations corporelles	4 678	1 981
Virement de poste à poste	-886	-735
Total corporelles	3 792	1 246
Acquisition immobilisations financières	19	119
Acquisitions d'immobilisations	**3 825**	**1 414**

4.5.9 - Variation du BFR sur immobilisations

	Soldes			Variations	
En milliers d'euros	2009	2008	2007	2009	2008
Fournisseurs d'immobilisations	-3 340	-3 137	-3 826	203	-689
FNP sur immobilisations	-47	-20	-3	27	17
Fournisseurs d'immo sur estimation redevances futures	2 961	2 882	3 284	-79	402
Variation du BFR sur immobilisations	**-426**	**-275**	**-545**	**151**	**-270**

4.5.10 - Emprunts et dettes financières

En milliers d'euros	2009	2008
Solde d'ouverture	4 632	3 690
Nouveaux emprunts	2 500	1 500
Avances C/C LT Groupe Grimaud	0	0
Remboursements C/C LT Groupe Grimaud	0	0
Remboursements	-728	-572
Autres variations	-19	14
Solde de clôture	**6 385**	**4 632**

4.5.11 - Variation de capital

	Soldes			Variations	
En milliers d'euros	**2009**	**2008**	**2007**	**2009**	**2008**
Capital	2 220	2 192	2 175	28	17
Prime d'émission	33 697	33 698	33 616	-1	82
Solde de clôture	**35 917**	**35 890**	**35 791**	**27**	**99**

5. AUTRES INFORMATIONS

5.1. Engagements et passifs éventuels

5.1.1 Dettes garanties par des sûretés réelles

En milliers d'euros	31 décembre 2009	31 décembre 2008
- nantissement matériel	362	484

5.1.2 Engagements hors bilan

En milliers d'euros	31 décembre 2009	31 décembre 2008
Engagements donnés		
- crédit bail mobilier	15	
- clause de retour à meilleure fortune accordée à l'ANVAR	100	100
- retours financiers sur avances remboursables OSEO	6 229	
- mandat d'hypothèque sur emprunts	4 325	2 085
- Intérêts à échoir sur emprunts	565	748
Total engagements donnés	**11 234**	**2 933**
Engagements reçus		
- subvention du Dépt 44 construction Laennec	45	
- cautionnements reçus de la société mère Groupe GRIMAUD		
ligne de crédit accordée par CEP	0	60
emprunt CRCA sur 10 ans	545	735
emprunt CM sur 10 ans	484	645
emprunt CM sur 7 ans	1 473	1 780
emprunt CEP sur 10 ans	570	705
emprunt CEP sur 7 ans	296	395
- ligne de crédit accordée par CRCA	50	50
- ligne de crédit accordée par CM	50	50
Total engagements reçus	**3 513**	**4 420**

5.1.3. Passifs éventuels

Il n'y a pas de contentieux significatifs.

Aucune provision n'est constituée par la société en ce qui concerne les plans d'options d'achat ou de souscription d'actions et les plans d'attribution d'actions gratuites. En effet, la société prévoit d'émettre des actions nouvelles lors des attributions et souscriptions définitives futures.

5.1.4 Honoraires des commissaires aux comptes

	Gérard Chesneau		Cabinet Deloitte	
	En € TTC		En € TTC	
	2009	2008	2009	2008
Audit				
Commissariat aux comptes	20 870,20	11 063,00	73 479,85	39 961,95
Missions			1 435,20	
Accessoires				
Sous total	**20 870,20**	**11 063,00**	**74 915,05**	**39 961,95**
Autres prestations				
Juridique, fiscal, social				
Technologie de l'information				
Audit interne				
Autres				
Sous total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total	**20 870,20**	**11 063,00**	**74 915,05**	**39 961,95**

5.2. Informations relatives aux parties liées

Les parties liées concernent exclusivement les relations avec les sociétés du groupe Grimaud, elles concernent à la fois une convention d'animation de groupe et la réalisation de prestations de services et diverses par le groupe Grimaud au bénéfice de Vivalis :

Le Conseil de surveillance du 28 mars 2007 a autorisé le Directoire de Vivalis à conclure une convention d'animation de groupe avec Groupe Grimaud, par laquelle ce dernier a pour rôle d'animer le groupe et d'en assurer la cohérence et la rentabilité. Cette convention a été conclue pour une durée d'une année reconductible par tacite reconduction. Le montant de la prestation s'est élevé à 151 482 € pour l'exercice 2009, dont on retrouve au 31/12/2009 33 996,30 € en dettes fournisseurs

Ces prestations constituent soit des opérations courantes (prestations en matière comptable, de paye, trésorerie, analyses sanitaires, ressources humaines et informatiques) soit des opérations réglementées (cautionnement, convention de compte courant), et ont donné lieu pour l'exercice 2009 à la facturation de 196.559,52 €, (dont 37.756,30 € sont des primes d'assurance rétrocédées dans le cadre d'un régime de débours) et dont on retrouve au 31/12/2009 51 263,89 € en dettes fournisseurs.

5.2. Informations relatives aux parties liées

En milliers d'euros	**31 décembre 2009**	**31 décembre 2008**
Immobilisations financières		
- Participations		
- Créances rattachés à des participations		
Créances		
- Créances clients et comptes rattachés		
- Autres créances		
Dettes		
- Emprunts et dettes financières divers		
- Fournisseurs et comptes rattachés	85	89
- Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
- Autres dettes		
Chiffre d'affaires		
Produits exceptionnels		
Transfert de charges d'exploitation	0	0
Charges d'exploitation		
- Achats de matières premières et approvisionnement	1	0
- Autres achats et charges externes	310	284
- Autres achats d'exploitation		
Charges financières		
- Intérêts et charges assimilées		

5.3. Instruments dilutifs

OPTIONS DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS (OSA) EMISES PAR VIVALIS SA AU 31 DECEMBRE 2009 (mise à jour le 12 01 2010)

A attribuer.

POST INTRO APRES ELIMINATION CADUQUES

Caractéristiques des résolutions.																
AGE du	29/06/01	23/05/02	29/11/02	29/11/02	29/11/02	29/11/02	29/11/02	03/11/04	03/11/04	03/11/04	03/11/04	13/09/05	13/09/05	13/09/05	09/06/09	TOTAUX
Résolution numéro	3	1	24	24	24	24	24	15	15	19 et 20	19 et 20	7	7	7	16	
Conseil d'administration ou Directoire du	12/07/01	23/05/02	20/12/02	01/09/03	06/10/03	05/01/05	01/02/05	05/04/05	05/10/05	03/04/06	03/04/06	03/04/06	03/04/06	A tenir	A tenir	
Résolution numéro	unique	1	1	1 et 2	1 et 2	1	1 et 2	1 à 6	1 et 2	1,3,3,4	1,3,3,4	1,3,3,4	1,3,3,4			

Nature des titres émis	**OSA 1**	**OSA 2**	**OSA 3.1**	**OSA 3.2**	**OSA 3.3**	**OSA 3.4**	**OSA 3.5**	**OSA 4.1**	**OSA 4.2**	**OSA 5.1**	**OSA 5.2**	**OSA 6.1**	**OSA 6.2**	**OSA 6.n**	**OSA 7** (2)	
Modalités d'origine.																
Nombre d'options émises	2420	1810	1535	700	570	120	300	2000	300	160	160	240	290	130	290000	300735
Nombre d'actions pouvant être souscrites	242000	181000	153500	70000	57000	12000	30000	200000	30000	16000	16000	24000	29000	13000	290000	1363500
Catégorie d'actions à souscrire	O	O	O	O	O	O	O	O	O	O	O	O	O	O	O	
Bénéficiaires (voir en pied de tableau)	R	R	R	R	R	R	R	R	R	R	R	R	R	R	R	
Prix d'émission des options	gratuit	gratuit	gratuit	gratuit	gratuit	gratuit	gratuit	gratuit	gratuit	gratuit	gratuit	gratuit	gratuit	gratuit	gratuit	
Valeur nominale de l'action Vivalis	0,15 €	0,15 €	0,15 €	0,15 €	0,15 €	0,15 €	0,15 €	0,15 €	0,15 €	0,15 €	0,15 €	0,15 €	0,15 €	0,15 €	0,15 €	
Prix de souscription par action	0,30 €	0,45 €	1,80 €	1,80 €	1,80 €	1,80 €	1,80 €	1,80 €	1,80 €	1,80 €	1,80 €	1,80 €	1,80 €	1,80 €	(1)	
Augmentation de capital social potentielle	36 300 €	27 150 €	23 025 €	10 500 €	8 550 €	1 800 €	4 500 €	30 000 €	4 500 €	2 400 €	2 400 €	3 600 €	4 350 €	1 950 €	43 500 €	204 525 €
Prime d'émission potentielle	36 300 €	54 300 €	253 275 €	115 500 €	94 050 €	19 800 €	49 500 €	330 000 €	49 500 €	26 400 €	26 400 €	39 600 €	47 850 €	21 450 €	A déterminer	1 163 925 €
Début de la période d'exercice	13/07/05	24/05/06	31/07/03	01/10/04	06/10/03	05/01/09	01/02/09	Diverses	05/10/09	Diverses	Diverses	Diverses	Diverses	A fixer.	A fixer.	
Fin de la période d'exercice	12/07/11	23/05/12	20/12/12	01/09/13	05/10/13	05/01/15	01/02/15	05/04/15	05/10/15	03/04/16	03/04/16	03/04/16	03/04/16	A fixer.	A fixer.	
Conditions suspensives d'exercice	néant	néant	oui	oui	néant	néant	néant	oui	néant	oui	oui	oui	oui	A fixer.	A fixer.	
Evolution et situation au 31/12/2009																
Nombre d'options exercées.	1037	810	0	200	135	0	30	30	0	0	0	0	0	0	0	2242
Nombre d'actions souscrites	103700	81000	0	20000	13500	0	3000	3000	0	0	0	0	0	0	0	224200
Montants encaissés par la société	31 110 €	36 450 €	0 €	36 000 €	24 300 €	0 €	5 400 €	5 400 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	138 660 €
Affectation en augmentation de capital	15 555 €	12 150 €	0 €	3 000 €	2 025 €	0 €	450 €	450 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	33 630 €
Affectation en prime d'émission	15 555 €	24 300 €	0 €	33 000 €	22 275 €	0 €	4 950 €	4 950 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	105 030 €
Options devenues caduques	1100	500	426	0	0	0	0	240	0	0	0	100	0	130	0	2496
Nombre de bénéficiaires restant	2	2	1	1	4	2	1	3	1	1	1	1	1	0	0	
Nombre d'options en vigueur	283	500	1109	500	435	120	270	1730	300	160	160	140	290	0	290000	295997
Nombre d'actions pouvant être souscrites	28300	50000	110900	50000	43500	12000	27000	173000	30000	16000	16000	14000	29000	0	290000	889700
Augmentation de capital social potentielle	4 245 €	7 500 €	16 635 €	7 500 €	6 525 €	1 800 €	4 050 €	25 950 €	4 500 €	2 400 €	2 400 €	2 100 €	4 350 €	0 €	43 500 €	133 455 €
Prime d'émission potentielle	4 245 €	15 000 €	182 985 €	82 500 €	71 775 €	19 800 €	44 550 €	285 450 €	49 500 €	26 400 €	26 400 €	23 100 €	47 850 €	0 €	A déterminer	879 555 €
Cours des actions le 31/12/09 à la clôture	9,64 €	9,64 €	9,64 €	9,64 €	9,64 €	9,64 €	9,64 €	9,64 €	9,64 €	9,64 €	9,64 €	9,64 €	9,64 €	9,64 €	9,64 €	

Bénéficiaires initiaux.	Emises	Attribué.	Caduq.	Exercé.	En cours	A attrrib.
OSA 1 : 9 personnes dont 7 salariés et 2 mandataires sociaux.	2420	2420	1100	1037	283	0
OSA 2 : 19 personnes dont 17 salariés et 2 mandataires sociaux.	1810	1810	500	810	500	0
OSA 3 : 6 personnes dont 4 salariés et 2 mandataires sociaux.	3610	3225	811	365	2434	0
OSA 4 : 1 salarié et 3 mandataires sociaux.	2400	2300	340	30	2030	0
OSA 5 : attributions faites à 2 mandataires sociaux.	1100	320	780	0	320	0
OSA 6 : attributions faites à 2 mandataires sociaux.	660	530	230	0	430	0
OSA 7 : Salariés + mandataires sociaux Vivalis et Filiales	290000	0	0	0	0	290000
Total	302000	10605	3761	2242	5997	290000

(1) : 80 % de la moyenne des cours côtés aux 20 séances de bourse précédent le jour de l'attribution par le Directoire

(2) : la résolution n°16 de l'AGE du 9 juin 2009 précise que le total des actions émises dans le cadre de ce plan et du plan d'attribution gratuite d'actions décidé par la résolution n°17 de cette même AGE du 09/06/09 ne pourra pas dépassé 290.000 actions.

VALEURS MOBILIERES COMPOSEES EMISES PAR VIVALIS SA AU 31 DECEMBRE 2009 (Mis à jour le 12 janvier 2010).

		POST INTRO APRES ELIMINATION CADUCS			A attribuer.
Caractéristiques des résolutions.					
AGE du	08/12/03	18/05/07	11/06/08	09/06/09	TOTAUX
Résolution numéro	Toutes.	2	18	19	
Conseil d'administration ou Directoire du	23/12/03	27/08/07	A tenir	A tenir	
Résolution numéro	Toutes.	Toutes.			
Nature des titres émis	**BSA 8**	**BSA 19**	**BSA 20**	**BSA 21**	
Modalités					
Nombre de VMC émis	11726	45000	15000	15000	86726
Nombre d'actions pouvant être souscrites	1172600	45000	15000	15000	1247600
Catégorie d'actions à souscrire	O	O	O	O	
Bénéficiaires (voir en pied de tableau)	R	R	R	R	
Prix d'émission des VMC	255 €	0 €	0 €	0 €	
Valeur nominale de l'action Vivalis	0,15	0,15	0,15	0,15	
Prix de souscription par action	0,15	8,41	(1)	(1)	
Augmentation de capital social potentielle	175 890 €	6 750 €	2 250 €	2 250 €	187 140 €
Prime d'émission potentielle	0 €	371 700 €	A déterminer	A déterminer	371 700 €
Début de la période d'exercice	08/12/03	27/08/08	A fixer	A fixer	
Fin de la période d'exercice	08/12/13	27/08/12	A fixer	A fixer	
Conditions suspensives d'exercice	oui	oui	A fixer	A fixer	
Evolution et situ. au 31 décembre 2009					
Nombre de VMC souscrits par bénéficiaires	2295	45000	0	0	47295
Nombre de VMC exercées	1148	0	0	0	1148
Nombre d'actions souscrites	114800	0	0	0	114800
Montants encaissés par sté pour VMC	585 225 €	0 €	0 €	0 €	585 225 €
Montants encaissés par sté pour actions	17 220 €	0 €	0 €	0 €	17 220 €
Affectation en augmentation de capital	17 220 €	0 €	0 €	0 €	17 220 €
Affectation en prime d'émission	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VMC devenues caduques	9431	11250	15000	0	35681
Nombre de bénéficiaires restant	1	2	0	A fixer	
Nombre de VMC en vigueur	1147	33750	0	15000	49897
Nombre d'actions pouvant être souscrites	114700	33750	0	15000	163450
Augmentation de capital social potentielle	17 205 €	5 063 €	0 €	2 250 €	24 518 €
Prime d'émission potentielle	0 €	278 775 €	0 €	A déterminer	278 775 €
Cours des VMC (NC = non coté)	NC	NC	NC	NC	
Cours des actions le 31/12/09 à la clôture	9,64 €	9,64 €	9,64 €	9,64 €	

Bénéficiaires initiaux.

BSA 8 : ANVAR à l'origine puis cession à Dahlia SICAR SCA

BSA 19 : 2 membres du conseil de surveillance

BSA 20 : personnes physyques non salariées membres des organes de direction ou de surveillance de la société.

BSA 21 : personnes physyques non salariées membres des organes de direction ou de surveillance de la société.

(1) : Moyenne des cours de clôture des 20 derniers jours de bourse au moment de l'attribution au titulaire par le Directoire.

ACTIONS GRATUITES (AGA) EMISES PAR VIVALIS SA AU 31 DECEMBRE 2009 (mise à jour le 12 01 2010)

						A attribuer.
Caractéristiques des résolutions.						
AGE du	31/03/07	31/03/07	31/03/07	31/03/07	09/06/09	TOTAUX
Résolution numéro	22	22	22	22	17+18	
Conseil d'administration ou Directoire du	04/09/07	25/07/08	23/07/09	A tenir	A tenir	
Résolution numéro	1ère	1ère				

Nature des titres émis	**AGA 1**	**AGA1.1**	**AGA1.2**	**AGA1.3**	**AGA 2** (1)	
Modalités d'origine.						
Nombre d'actions gratuites à attribuer				51000	290000	341000
Nombre d'actions gratuites attribuées	296000	60500	28500	0	0	385000
Catégorie d'actions à souscrire	O	O	O	O	O	
Bénéficiaires (voir en pied de tableau)	R	R	R	R	R	
Valeur nominale de l'action Vivalis	0,15 €	0,15 €	0,15 €	0,15 €	0,15 €	
Prix de souscription par action	gratuit	gratuit	gratuit	gratuit	gratuit	
Augmentation de capital social potentielle	44 400 €	9 075 €	4 275 €	7 650 €	43 500 €	108 900 €
Prime d'émission potentielle	néant	néant	néant	néant	néant	0 €
Début de la période d'exercice	Diverses	Diverses	Diverses	A fixer.	A fixer.	
Fin de la période d'exercice	Diverses	Diverses	Diverses	A fixer.	A fixer.	
Conditions suspensives d'exercice	néant	néant	néant	A fixer.	A fixer.	
Evolution et situation au 31/12/2009						
Nombre d'AGA attribuées définitivement	162000	0	0	0	0	162000
Montants encaissés par la société	néant	néant	néant	néant	néant	0
Affectation en augmentation de capital	24 300 €	0 €	0 €	0 €	0 €	24 300 €
Affectation en prime d'émission	néant	néant	néant	néant	néant	
Nombre d'AGA caduques (non attribuées définitivement)	30000	11500	0	0	0	41500
Nombre de bénéficiaires restant	15	9	15	A fixer.	A fixer.	
Nombre d'AGA en vigueur	104000	49000	28500	51000	290000	522500
Augmentation de capital social potentielle	15 600 €	7 350 €	4 275 €	7 650 €	43 500 €	78 375 €
Cours des actions le 31/12/09 à la clôture	9,64 €	9,64 €	9,64 €	9,64 €	9,64 €	

Bénéficiaires initiaux.	A attribuer	Attribué.	Caduq.	Exercé.	En cours	A attrib.
AGA 1 : 20 salariés et 3 mandataires sociaux	296000	296000	30000	162000	104000	0
AGA 1.1 : 11 salariés	60500	60500	11500	0	49000	0
AGA 1.2 : 15 salariés	28500	28500	0	0	28500	0
AGA 1.3 : à fixer.	51000	0	0	0	0	51000
AGA 2 : à fixer.	290000	0	0	0	0	290000
	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
Total	726000	385000	41500	162000	181500	341000

(1) : la résolution n° 17 de l'AGE du 9 juin 2009 précise que le total des actions émises dans le cadre de ce plan et du plan d'option de souscription d'actions décidé par la résolution n°16 de cette même AGE du 09/06/09 ne pourra pas dépassé 290.000 actions.

OPTIONS DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS, ACTIONS GRATUITES ET VALEURS MOBILIERES COMPOSEES (OVMC) EMISES PAR VIVALIS SA AU 31 DECEMBRE 2009 (Mis à jour le 12 janvier 2010).

Effet de la dilution potentielle sur le bénéfice par action.

	31/12/09	31/12/08	31/12/07	31/12/06	31/12/05	31/12/04	31/12/03
Nombre d'actions cumulé de catégorie A et de catégorie B avant l'exercice des droits attachés aux OVMC et AGA	14799131	14613031	14500631	88100	87500	80559	66670
Part de bénéfice par action avant exercice des droits attachés aux OVMC et AGA	1/14799131	1/14613031	1/14500631	1/88100	1/87500	1/80559	1/66670
Nbre d'actions cumulées potentielles de catég A et de catég B à créer en cas d'exercice maximum des droits attachés aux OVMC e (après attribution de toutes les OVMC et AGA).	1575650	1209000	1359900	215735	293525	294432	103211
Nombre d'actions cumulées potentielles de catégore A et de catégorie B après exercice maximum des droits attachés aux OVMC e (après attribution de toutes les OVMC et AGA).	16374781	15822031	15860531	303835	381025	374991	169881
Eliminations en raison des plafonnements imposés par l'AG.	-290000	0	0	0	-180	-1218	0
Plafonnement 1 relatif au cumul OSA 3 et BSA 7	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	
Plafonnement 2 relatif au cumul OSA 4 et BSA 14	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*-700*	
Plafonnement 3 relatif au cumul OSA 5 et BSA 15	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*-300*	
Plafonnement 4 relatif aux OSA 5	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*-218*	
Plafonnement 5 relatif aux OSA 6 et BSA 18	*0*	*0*	*0*	*0*	*-180*	*0*	
Plafonnement 6 relatif aux OSA 7 et AGA 2	*-290000*	*0*	*0*	*0*	*-180*	*0*	
Nombre d'actions cumulées potentielles de catégore A et de catégorie B après exercice plafonné des droits attachés aux OVMC et (après attribution de toutes les OVMC et AGA).	16084781	15822031	15860531	303835	380845	373773	169881
Part de bénéfice par action après exercice plafonné des droits attachés aux OVMC et AGA	1/16084781	1/15822031	1/15860531	1/303835	1/380845	1/373773	1/169881
Soit une division du bénéfice par action par	1,0869	1,0827	1,0938	3,4487	4,3525	4,6397	2,5480
Elimintations liées aux renonciations contractuelles acceptées par les bénéficiaires des BSA 10, 11, 12, 13, 16 et 17.				-114635	-114635	-114635	0
Elim des incompatib résultant des contrats (élim du plus faible des cumuls résiduels des BSA 10, 12 et 16 et des BSA 11, 13 et 17).				-21057	-21057	-21057	0
Nbre d'actions cumulées potentielles de catég A et de catég B à créer en cas d'exercice contractuellement restreint des droits attachés aux OVMC et AGA (après attribution de toutes les OVMC et AGA).	16084781	15822031	15860531	168143	245153	238081	169881
Part de bénéfice par action après exercice contractuellement restreint des droits attachés aux OSA et aux BSA.	1/16084781	1/15822031	1/15860531	1/168143	1/245153	1/238081	1/169881
Soit une division du bénéfice par action par	1,0869	1,0827	1,0938	1,9085	2,8017	2,9554	2,5480

5.4. Identité des sociétés mères

Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société

DENOMINATION SOCIALE - SIEGE SOCIAL	Forme	Montant Capital	% detenu
GROUPE GRIMAUD LA CORBIERE S.A. (1) La Corbière 49450 ROUSSAY	S.A. à directoire et conseil de surveillance	833 100	52,54%
LA FINANCIERE GRAND CHAMP La Corbière 49450 ROUSSAY	S.A.S.	11 451 072	1,88%

(1) La société GROUPE GRIMAUD LA CORBIERE La Corbière 49450 ROUSSAY est elle-même consolidée par la société LA FINANCIERE GRAND CHAMP La Corbière 49450 ROUSSAY, société par actions simplifiée au capital de 11 451 072 € qui detient 70,58 % de son capital.

5.5. Risques de marché

5.5.1 Risques liés aux taux d'intérêts

La Société est exposée à des risques de marché dans le cadre de la gestion à la fois de ses liquidités et de ses dettes à moyen et long terme.

Concernant les liquidités, le risque de taux est piloté par des procédures de suivi et de validation existantes au niveau de la Société. Les liquidités sont en outre principalement investies dans des valeurs mobilières de placement à capitaux garantis à échéance et offrant une grande qualité de signature (Cf. 4.3.7)

La Société s'est par ailleurs endettée afin de financer ses investissements. Le montant des dettes financières d'emprunt au 31 décembre 2009 s'élève à 6 385 K€, dont 1 496 K€ sont à taux fixe (CF. 4.3.14). Les taux variables sont fondés sur l'EURIBOR 3 mois et 1 mois ou le CODEVI.

La Société n'a signé aucun contrat de couverture de taux d'intérêt au 31 décembre 2009, elle est donc exposée à un risque de taux sur ses emprunts. Cependant son exposition nette (Passifs Financiers- Actifs Financiers) aboutit à une position nette positive étant donné sa forte trésorerie.

5.5.2. Risques liés aux devises

La Société est peu exposée au risque de change du dollar US ou de tout autre devise. Ainsi la Société n'a pris, à ce stade de son développement, aucune disposition de couverture afin de protéger son activité contre les fluctuations des taux de change. La Société suivra l'évolution de son exposition au risque de change en fonction de l'évolution de sa situation. La stratégie de la Société est d'utiliser l'euro comme devise principale dans le cadre de la signature de contrats. Cependant, la Société pourrait éventuellement souscrire des contrats de couverture de change dans le futur, si le besoin apparaissait, et si les risques étaient jugés significatifs

5.6. Evénements postérieurs à la clôture

La Société a acquis le 7 janvier 2010 100% des titres de la société Humalys S.A.S. basée à Lyon.

Humalys S.A.S est détentrice d'un savoir-faire unique, la technologie Humalex®, lui permettant d'identifier des anticorps monoclonaux totalement humains à partir des lymphocytes B. Cette technologie s'intègre parfaitement à l'offre VIVALIS lui donnant toute la palette de compétences technologiques et techniques pour aller de la découverte de nouveaux anticorps à la fabrication de lots cliniques.

En contrepartie de cette acquisition, VIVALIS a réalisé un premier paiement de 3,7 millions d'euros à la date de transfert de propriété et s'est engagée à réaliser :

- Des paiements garantis supplémentaires à hauteur de 6,8 millions d'euros en trois paiements sur trois ans au maximum ; et,

- Des paiements de succès pour un montant maximal de 15 millions d'euros sur une période maximale de 15 ans liés à la vente de la technologie Humalex®.

Les principales données financières de la société Humalys S.A.S. au 31 décembre 2009 sont les suivantes :

Total actif	1.287k€	
Dont disponibilités et valeurs mobilières de placement		892k€
Capitaux propres	1.173k€	

Total des produits d'exploitations	59k€
Total des charges d'exploitations	-828k€
Résultat d'exploitation	-769k€
Résultat net	-598k€