

VIVALIS
Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
Au capital de 3.149.047,05 Euros
Siège social : "La Corbière" 49450 - ROUSSAY
N° d'identification : 422 497 560 RCS ANGERS

ORIGINAL

RAPPORT SPECIAL DU DIRECTOIRE
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 7 JUIN 2011
SUR LES OPERATIONS REALISEES AU COURS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010
EN VERTU DES DISPOSITIONS DES ARTICLES L 225-177 A L 225-186 DU CODE DE COMMERCE

Mesdames, Messieurs,

Conformément aux dispositions de l'article L.225-184 du Code de Commerce, nous avons l'honneur de vous rendre compte des opérations réalisées en vertu des dispositions des articles L.225-177 à L.225-186 dudit Code relatifs aux options d'achat et de souscription d'actions au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

Nous vous indiquons ci-après le nombre, les dates d'échéance et le prix des options de souscription qui durant l'année écoulée et à raison des mandats et fonctions exercés dans la Société, ont été consenties à chacun des mandataires sociaux tant par la Société que par les Sociétés qui sont liées à celle-ci, dans les conditions prévues à l'article L.225-180 du Code de Commerce :

Bénéficiaires	Nb d'options consenties	Prix de souscription en Euros	Date d'échéance	Société concernée	Mandats
NEANT					

Etat des levées d'option par un mandataire social au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2010 :

Date de levée d'option et de souscription d'action	Attributaires	Nombre d'options levées	Prix de souscription	Nombre d'actions*
12 Février 2010	Majid MEHTALI	200	1,80€	20.000
2 Juillet 2010	Majid MEHTALI	200	1,80€	20.000
24 Septembre 2010	Franck GRIMAUD	83	0,30€	8.964**
7 Décembre 2010	Majid MEHTALI	100	1,80€	10.800**
TOTAL		583		59.764

Nous vous rendons également compte des options consenties et levées durant l'année, par la Société ou par les Sociétés ou groupements qui lui sont liés dans les conditions prévues par l'article par l'article L.225-184 et L.225-197-4 modifiés du Code de commerce aux salariés non mandataires sociaux.

Etat des options consentis à des salariés non mandataires sociaux durant l'exercice.

Bénéficiaires	Nb d'options consenties	Prix de souscription en Euros	Date d'échéance
Philippe Rousseau	14.000	5,19€	1/10/2021

Cette attribution a un seul attributaire du groupe IX de la Convention collective de l'Industrie pharmaceutique.

Etat des levées d'option par des salariés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2010 :

Date de levée d'option et de souscription d'action	Attributaires	Nombre d'options levées*	Prix de souscription	Nombre d'actions*
12 avril 2010	Françoise AUBRIT	25	1,80€	2.500
5 juillet 2010	Fabienne GUEHENNEUX	200	0,30€	20.000
8 septembre 2010	Myriam JULAUD	35	1,80€	3.780**
20 décembre 2010	Anne-Laure DAVID	30	1,80€	3.240**
TOTAL		290		29.520

Nous sommes à votre disposition pour vous donner toutes autres précisions et tous renseignements complémentaires qui pourraient vous paraître opportuns.

Fait à Saint-Herblain, le 9 Mars 2011,


LE DIRECTOIRE

*Chaque option donne droit à 100 actions depuis l'admission des actions de la société sur Eurolist Euronext Paris et la décision de l'assemblée générale du 31 mars 2007 qui a décidé de la division du nominal par 100, le nominal de l'action passant de 15 euros à 0,15 euros, et de la multiplication corrélatrice par 100 du nombre d'actions.

**Conformément à l'article L228-99 du Code de commerce, toute société appelée à attribuer des titres de capital ou des valeurs mobilières donnant accès au capital doit prendre les mesures nécessaires à la protection des intérêts des titulaires des titres de capital ou valeurs mobilières donnant accès au capital dans l'hypothèse d'une émission sous quelque forme que ce soit de nouveaux titres de capital avec droit préférentiel de souscription.

Le Directoire a constaté la réalisation définitive de l'augmentation de capital le 28 juillet 2010.

Le Directoire de Vivalis a, dans sa séance du 27 août 2010, décidé de procéder, conformément aux articles L. 228-99, R. 228-91, 1°, a) et R. 225-140 du Code de commerce, à un ajustement du nombre d'actions pouvant être souscrit par exercice des options de souscription et ce afin que le prix d'exercice des options de souscription reste constant suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription.

En conséquence, une option de souscription d'action, qui donnait droit préalablement à cette opération, à la souscription de 100 actions, donnera droit à souscrire à 108 actions au prix unitaire inchangé de 1,80 euros par action.