

VIVALIS

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 2.246.449,65 Euros
Siège social : "La Corbière" 49450 - ROUSSAY
N° d'identification : 422 497 560 RCS ANGERS

ORIGINAL

RAPPORT COMPLEMENTAIRE DU DIRECTOIRE

A L'ASSEMBLEE GENERALE

ARTICLE L225-129-5 du Code de commerce

Mesdames, Messieurs,

Le présent rapport complémentaire a pour objet de décrire à votre assemblée les conditions définitives de l'augmentation de capital décidée par le Directoire dans le cadre de la délégation de compétence consentie par l'assemblée générale extraordinaire du 10 juin 2010 dans sa treizième résolution.

Nous vous rappelons que votre assemblée a décidé de déléguer au Directoire sa compétence à l'effet de décider notamment, dans un délai de 26 mois, l'augmentation du capital social par émission d'actions ordinaires avec maintien du droit préférentiel de souscription qui ne pourra excéder un montant nominal maximum, hors prime d'émission, de un million cent mille euros (1.100.000€) ou la contre-valeur de ce montant.

Le Président a indiqué lors de la réunion du Directoire du 1er juillet 2010 qu'il convenait d'envisager une augmentation de capital d'un montant nominal maximum, hors prime d'émission, de 31.356.374,72 euros par émission de 6.196.912 actions nouvelles de 0,15 euros de valeur nominale, afin de permettre à la Société de poursuivre la mise en œuvre de sa stratégie.

Il a par ailleurs proposé que la période pendant laquelle des ordres de souscription pourront être passés s'ouvrira le 5 juillet 2010 pour se clôturer le 16 juillet 2010 inclus.

Le Directoire dans sa réunion du 1er juillet 2010, après en avoir délibéré :

- a approuvé le principe de cette augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires, à raison de 2 actions nouvelles pour 5 actions existantes, d'une valeur nominale de 0,15 euro chacune ;
- a décidé que le prix serait de 5,06 euros par action, soit 0,15 euro de nominal et 4,91 euros de prime d'émission ;
- le montant total maximum de l'émission, prime d'émission incluse s'élèverait à 31.356.374,72 euros (dont 929.536,80 euro de nominal et 30.426.837,92 euros de prime d'émission) par émission d'un nombre maximal de 6.196.912 actions.
- le droit préférentiel des actionnaires de la Société à souscrire aux actions nouvelles serait maintenu tant à titre irréductible qu'à titre réductible ;
- la libération de la souscription aux actions nouvelles devrait intervenir en espèces ou par compensation de créance.
- a décidé de fixer la période pendant laquelle des ordres de souscription pourront être passés du 5 juillet au 16 juillet 2010 inclus.
- le droit préférentiel de souscription serait négociable pendant la durée de souscription, dans les mêmes conditions que les actions existantes ;
- les titulaires de droits préférentiels de souscription pourraient souscrire (i) à titre irréductible à raison de 2 actions nouvelles pour 5 actions existantes possédées (5 droits préférentiels de souscription permettront de souscrire à 2 actions nouvelles au prix de 5,06 euros par action) et (ii) à titre réductible au nombre d'actions nouvelles qu'ils désireraient en sus de celui leur revenant du chef de l'exercice de leurs droits à titre irréductible ;
- sur la base du cours de clôture de l'action le 30 juin 2010, soit 9,02 euros, la valeur théorique du droit préférentiel de souscription s'élèverait à 1,13 euro et la valeur théorique de l'action ex-droit s'élèverait à

7,89 euros ;

- les droits préférentiels de souscription non exercés seraient caducs de plein droit à la clôture de la période de souscription, soit le 16 juillet 2010 inclus ;
- les actions nouvelles seraient admises aux négociations sur Euronext Paris à compter du 28 juillet 2010. Elles seraient immédiatement assimilées aux actions existantes de la Société, déjà négociées sur Euronext Paris et négociables, à compter de cette date, sur la même ligne de cotation que ces actions ;
- les actions nouvelles pourraient revêtir la forme nominative ou au porteur, au choix des souscripteurs ;
- les souscriptions des actions et les versements des fonds par les souscripteurs, dont les actions sont inscrites sous la forme nominative administrée ou au porteur, seraient reçus jusqu'au 16 juillet 2010 inclus auprès de leur intermédiaire habilité agissant en leur nom et pour leur compte ;
- les souscriptions et versements des souscripteurs dont les actions sont inscrites sous la forme nominative pure seraient reçus sans frais jusqu'au 16 juillet 2010 inclus auprès de CACEIS ;
- chaque souscription devrait être accompagnée du versement du prix de souscription, sauf pour les actions dont le prix de souscription est libéré par compensation ;
- si, à la date de clôture de la souscription, les souscriptions à titre irréductible et réductible n'ont pas absorbé la totalité de l'augmentation de capital, ce montant ne pouvant en aucun cas être inférieur aux trois quarts du montant de l'augmentation de capital décidée, le Directoire pourrait répartir les actions non souscrites en totalité ou en partie au profit de personnes de son choix, ou les offrir au public ; par ailleurs, le Directoire pourrait limiter le montant de l'augmentation de capital au montant des souscriptions, ce montant ne pouvant en aucun cas être inférieur à 29.998.979,12 euros, prime d'émission incluse ;
- l'ensemble des frais seraient imputés sur la prime d'émission ;
- le pouvoir d'accomplir tous actes et formalités nécessaires à la réalisation de l'augmentation de capital, d'en constater la réalisation définitive et de modifier corrélativement les statuts de la Société sera délégué au Président du Directoire ou, en accord avec ce dernier, à un membre du Directoire.

Le Directoire constate ce jour la réalisation définitive de l'augmentation de capital à la date du certificat du dépositaire, soit le 28 juillet 2010. 5 990 532 actions nouvelles composant l'augmentation de capital ont été intégralement souscrites et libérées des versements exigibles. Les souscriptions ont été libérées en totalité en numéraire et la banque CACEIS (14, rue Rouget de Lisle – 92130 Issy les Moulineaux), dépositaire des fonds, a établi, en date du 28 juillet 2010, un certificat de dépôt des fonds, sur présentation des bulletins de souscription.

Vous entendrez également la lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes, qui a vérifié la conformité des modalités de l'opération susvisée au regard de la délégation de compétence donnée par l'assemblée générale et les indications fournies à celle-ci et vous donne son avis sur le choix des éléments de calcul du prix d'émission et sur son montant définitif, ainsi que sur l'incidence de l'émission sur la situation des titulaires des titres de capital.

Nous sommes à votre disposition pour vous donner toutes précisions complémentaires ou explications que vous jugerez utiles.

Fait à Saint-Herbalin, le 28 juillet 2010


LE DIRECTOIRE