

# Comptes sociaux au 30 septembre 2009

<b>1</b>	<b>Bilan au 30 septembre 2009</b>	<b>1</b>	Note 10	Eléments relevant de plusieurs postes du bilan	8
<b>2</b>	<b>Compte de résultat au 30 septembre 2009</b>	<b>3</b>	Note 11	Détail des produits à recevoir	9
<b>3</b>	<b>Projet d'affectation du résultat</b>	<b>3</b>	Note 12	Détail des avoirs à recevoir	9
<b>4</b>	<b>Annexe aux comptes sociaux au 30 septembre 2009</b>	<b>4</b>	Note 13	Détail des charges à payer	9
	Note 1		Note 14	Détail des charges et produits constatés d'avance au 30 septembre 2009	9
	Faits majeurs de l'exercice clos le 30 septembre 2009	4	Note 15	Détail des charges à répartir sur plusieurs exercices	9
	Note 2		Note 16	Capital social, primes et réserves	10
	Règles et méthodes comptables	5	Note 17	Conventions de prestations	11
	Note 3		Note 18	Crédit bail et location financière	11
	Règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels	5	Note 19	Détail des charges et produits financiers	11
	Note 4		Note 20	Détail des charges et produits exceptionnels	12
	Etat de l'actif immobilisé	6	Note 21	Impôt société et intégration fiscale	12
	Note 5		Note 22	Engagements financiers	13
	Etat des dépréciations et provisions	7	Note 23	Dettes garanties par des sûretés réelles	13
	Note 6		Note 24	Rémunérations et effectifs de la société	13
	Echéances des créances	7	Note 25	Tableau des flux de trésorerie de la société LVL Médical Groupe	14
	Note 7		Note 26	Liste des filiales et participations	15
	Disponibilité et VMP	7	Note 27	Obligations d'établissement des comptes consolidés	15
	Note 8		Note 28	Résultats de la société au cours des cinq derniers exercices	15
	Echéances des dettes	8			
	Note 9				
	Emprunts obligataires	8			

**1 Bilan au 30 septembre 2009 en milliers d'euros (K€)**

ACTIF	30 septembre 2009 Brut	30 septembre 2009 Amortissements/ Provisions	30 septembre 2009 Net	30 septembre 2008
Frais d'augmentation de capital	0	0	0	0
Concessions brevets	2 613	2 395	218	295
Autres immobilisations / av. acomptes	717	-	717	0
Immobilisations incorporelles	3 330	2 395	935	295
Agencement, aménagement terrain	0	0	0	0
Installations techniques, mat. Out. Indust.	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	2 897	1 145	1 751	1 491
Immobilisations en cours/ av. acomptes	0	-	0	0
Immobilisations corporelles	2 897	1 145	1 751	1 491
Participations et créances rattachées	76 409	2 255	74 154	72 244
Autres titres immobilisés	38	-	38	28
Prêts	0	-	0	0
Autres immobilisations financières	317	0	317	1 109
Immobilisations financières	76 764	2 255	74 509	73 382
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>82 991</b>	<b>5 795</b>	<b>77 196</b>	<b>75 168</b>
Matières premières et approvisionnements	-	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-	-
Stocks	-	-	-	-
Clients	262	-	262	188
Autres créances	42 725	0	42 725	39 287
Créances	42 987	0	42 987	39 475
Valeurs mobilières de placement	4 073	0	4 073	25 198
Disponibilités	28 603	-	28 603	14 564
Charges constatées d'avance	256	-	256	152
Divers	32 933	-	32 933	39 914
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>75 920</b>	<b>0</b>	<b>75 920</b>	<b>79 389</b>
Charges à répartir	1 050	0	1 050	1 333
Ecart conversion actif	-	-	-	-
<b>COMPTES DE RÉGULARISATION</b>	<b>1 050</b>	<b>0</b>	<b>1 050</b>	<b>1 333</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>159 960</b>	<b>5 795</b>	<b>154 165</b>	<b>155 890</b>

PASSIF	30 septembre 2009	30 septembre 2008
Capital social ou individuel	4 076	4 526
Primes émission, fusion, apport	65 629	70 933
Réserve légale	453	309
Réserves réglementées	0	0
Autres réserves	0	2 887
Report à nouveau	0	0
Résultat de l'exercice	12 441	6 621
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>82 598</b>	<b>85 276</b>
<b>PROVISIONS</b>	<b>742</b>	<b>1 472</b>
Emprunts obligataires	60 657	60 798
Emprunts et dettes établissements crédit (1)	4	32
Emprunts et dettes financières diverses	4 744	5 583
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 721	1 483
Dettes fiscales et sociales	3 694	852
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-
Autres dettes	6	394
Produits constatés d'avance	0	0
Ecart conversion passif	-	-
<b>DETTES</b>	<b>70 825</b>	<b>69 142</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>154 165</b>	<b>155 890</b>

## 2 Compte de résultat au 30 septembre 2009 en milliers d'euros (K€)

En K€	30 septembre 2009	30 septembre 2008
Produits	9 439	9 360
Production vendue	-	-
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	<b>9 439</b>	<b>9 360</b>
Production immobilisée	84	112
Subventions d'exploitation	0	0
Reprise sur amort. et provisions, transfert de charges	201	1 489
Autres produits	21	8
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)</b>	<b>9 745</b>	<b>10 969</b>
Achats de matières prem. et aut. approv.	0	0
Variation de stock (matières premières)	0	0
Autres achats et charges externes	5 040	5 960
Impôts, taxes et vers. assimilés	305	250
Salaires et traitements	2 248	2 365
Charges sociales	996	1 016
Dotations d'exploitation aux provis. sur actif circulant	0	16
Dotations d'exploitation aux amort. sur immo.	878	1 038
Dotations d'exploitation aux provisions	0	14
Autres charges	64	7
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)</b>	<b>9 531</b>	<b>10 666</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>214</b>	<b>303</b>
Produits financiers de participations	13 445	8 801
Autres intérêts et produits assimilés	1 629	1 044
Reprises sur provisions et transfert de charges	2 378	227
Différences positives de change	-	-
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	72	104
<b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)</b>	<b>17 523</b>	<b>10 176</b>
Dotations financières aux amort. et provisions	1 673	1 421
Intérêts et charges assimilées	1 379	1 493
Différences négatives de change	0	0
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	21	131
<b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)</b>	<b>3 073</b>	<b>3 044</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (V-VI) (NOTE 16)</b>	<b>14 450</b>	<b>7 132</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+V-VI)</b>	<b>14 664</b>	<b>7 435</b>
Produits exceptionnels (VII)	278	205
Charges exceptionnelles (VIII)	608	1 886
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII) (NOTE 17)</b>	<b>- 330</b>	<b>- 1 681</b>
Participation des salariés (IIX)	281	276
Impôts sur les bénéfices (X)	1 612	- 1 143
<b>TOTAL DES PRODUITS ( I+V+VII)</b>	<b>27 546</b>	<b>21 351</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II+VI+VIII+IX+X)</b>	<b>15 105</b>	<b>14 730</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>12 441</b>	<b>6 621</b>

## 3 Projet d'affectation du résultat

L'assemblée Générale, ayant constaté que le résultat de l'exercice clos le 30 septembre 2009 est constitué d'un bénéfice de 12 440 667,94 euros, décide, sur proposition du Conseil d'administration, de l'affecter de la manière suivante :

- Versement d'un dividende par action de 0,25 euro soit pour 11 645 923 actions pour un montant de 2 911 480,75 euros
- Solde : « Autres réserves » pour un montant de 9 529 187,19 euros

## 4 Annexe aux comptes sociaux

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 30 septembre 2009, dont le total est de 154 164 638 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste et dégagant un bénéfice de 12 440 668 euros. L'exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 1<sup>er</sup> octobre 2008 au 30 septembre 2009. Les notes indiquées ci-après, font partie intégrante des comptes annuels. Ces comptes annuels établis le 30 septembre 2009 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 14 décembre 2009.

### Note 1 - Faits majeurs de l'exercice clos le 30 septembre 2009

#### 1.1 Acquisitions

Sur l'exercice 2008-2009, le groupe LVL Médical a acquis, par l'intermédiaire de sa filiale allemande Bonitas :

- 100% de la société Lynn's Best au 1<sup>er</sup> octobre 2008 pour un montant de 10,7M€ (dont 8,3 M€ payé au 01/10/2008 et le solde de 2,4 M€ payable en 5 annuités de 0,5M€). Cette société, spécialisée dans la prise en charge d'enfants en soins intensifs et située en Bavière, représente un chiffre d'affaires actuel de 7,6 M€ en année pleine avec une rentabilité de près de 15%.
- 100% de la société HeiLoMed au 1<sup>er</sup> janvier 2009 pour un montant de 0,9M€. Cette société spécialisée en soins intensifs située en Bavière représente un chiffre d'affaires actuel de 1,6M€ en année pleine avec une rentabilité opérationnelle supérieure à celle des activités allemande du groupe LVL Médical.
- Une branche d'activité située en Bavière (Ingolstadt et Nuremberg) et spécialisées dans la prise en charge de patients en soins intensifs au 1<sup>er</sup> avril 2009 pour un montant de 2,4 M€. Cette branche d'activité représente un chiffre d'affaires d'environ 4,8 M€ en année pleine.
- Une branche d'activité située en Bavière, proche de la frontière autrichienne, et spécialisées dans la prise en charge de patients en soins intensifs au 1<sup>er</sup> août 2009 pour un montant de 0,1 M€. Cette branche d'activité représente un chiffre d'affaires d'environ 0,6 M€ en année pleine.

Ces acquisitions ont été financées par les fonds issus de l'émission d'OBSAAR.

#### 1.2 Rachat d'actions propres et annulations

Le groupe détenait au 30/09/2008 92 719 actions propres acquises dans le cadre de son programme de rachat. Sur l'exercice, 1 192 251 actions propres complémentaires ont été acquises au titre de ce programme, pour un montant de 13.510 K€. L'ensemble des actions propres détenues au titre du programme de rachat a ensuite été annulé par le biais d'une réduction de capital.

#### 1.3 Mise en place de contrats de couverture de taux

Le groupe a mis en place sur l'exercice des contrats de couverture du risque de taux (swaps & tunnels) - couverture de flux de trésorerie. Ces contrats sont qualifiés d'opérations de couverture, car la relation de couverture est clairement définie

et documentée à la date de mise en place de la couverture et son efficacité est démontrée voir note 25.3.- de l'annexe aux comptes consolidés.

#### 1.4 Stock-options

Le 30 mars 2009, le conseil d'administration de la société LVL Médical Groupe a annulé et remplacé le plan de stock-options du 4 octobre 2007 par un nouveau plan ayant les mêmes attributaires et les mêmes caractéristiques, sauf le prix d'exercice qui est recalé en fonction du cours de bourse actuel. Une information détaillée sur ce nouveau plan de stock options est donnée en note 16.3.-, ainsi qu'en note 2.20.4.- et 10.- de l'annexe aux comptes consolidés.

#### 1.5 Fin de l'inventaire des immobilisations corporelles

Le processus d'inventaire physique des matériels médicaux démarré sur l'exercice 2008 au sein des filiales opérationnelles françaises de la société a été finalisé au cours du second semestre 2009.

L'impact dans les comptes individuels des filiales opérationnelles françaises du Groupe des mises au rebut de fiches immobilisations correspondant à des matériels non inventoriés est de 296 K€.

#### 1.6 Désengagement dans le Maintien à Domicile

LVL Médical a cédé le 1<sup>er</sup> janvier 2009 l'activité Maintien à Domicile de son agence de Saint-Etienne, qui représentait un chiffre d'affaires de 1,1 M€. Cette cession finalise le désengagement du groupe LVL Médical des activités de Maintien à Domicile, dont le taux de marge opérationnelle était inférieur à celui des autres activités françaises.

Cette cession a pris la forme d'une cession de branche d'activité, puisque les activités d'assistance respiratoire, de perfusion, de nutrition et d'insulinothérapie de l'agence de St Etienne sont restées dans le groupe.

#### 1.7 Autres faits marquants de l'exercice clos le 30 septembre 2009

Le groupe a signé en décembre 2008 un contrat de mise en œuvre d'une nouvelle solution de gestion intégrée de ses activités. Le projet de mise en œuvre, qui a démarré en 2009, devrait être finalisé au cours de l'exercice 2011, avec le déploiement d'un premier lot au premier semestre de l'exercice 2009/2010. Le bilan au 30 septembre 2009 inclut 716 K€ d'immobilisations incorporelles comptabilisées au titre de ce projet (cf. note 4.-).

#### 1.8 Evènements post-clôture du 30 septembre 2009

##### 1.8.1 Acquisition

Le Groupe est en cours d'acquisition à effet au 1<sup>er</sup> janvier 2010, d'une société spécialisée dans la prise en charge de patients en soins infirmiers à domicile localisée à Krefeld. Cette structure génère en année pleine un CA de l'ordre de 1,1 M€.

##### 1.8.2 Reconstitution de la détention du capital du Groupe

Le Groupe Malakoff Médéric, leader de la protection sociale paritaire en France et 2<sup>ème</sup> assureur collectif de personnes, a acquis en novembre 2009 13,2% du capital du Groupe LVL Médical. Cette opération, menée en concertation avec la

direction du Groupe LVL Médical, répond à l'objectif du Groupe Malakoff Médéric d'apporter toujours plus de services à valeur ajoutée à ses clients, notamment dans le domaine de la santé et de la prise en charge de la personne âgée.

Pour le Groupe LVL Médical, cette reconstitution actionnariale ouvre de nouvelles possibilités de renforcer la qualité et la diversité des prestations, ainsi qu'un partenariat stratégique avec un acteur dont le poids dans la prise en charge des patients est inéluctablement appelé à augmenter.

## Note 2 - Règles et méthodes comptable

### Exercice clos le 30 septembre 2009

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

#### Continuité d'exploitation

Comptes tenu des capitaux propres et résultat net largement positifs de la société LVL Médical Groupe (82,5 et 12,4 millions d'euros respectivement) ainsi que du groupe LVL Médical (49,3 et 10,3 millions d'euros resp.), les comptes de la société LVL Médical Groupe et ceux de ses filiales ont été arrêtés dans le principe de continuité d'exploitation.

#### Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre

La permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre a été respectée.

#### Indépendance des exercices

Les comptes sont préparés sur la base d'exercices de douze mois clos le 30 septembre, auxquels sont rattachés les produits acquis et les charges supportées sur cet exercice.

## Note 3 - Règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels

Les règles générales d'établissement et de présentation des comptes résultent des dispositions du Code de Commerce et du Plan Comptable Général.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

### 3.1 Immobilisations incorporelles

Les logiciels acquis sont évalués à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations). Les logiciels produits par l'entreprise pour elle-même sont évalués à leur coût de production. Les logiciels acquis ou créés sont amortis sur une durée de 1 à 5 années. Les brevets et licences acquis sont amortis sur une durée de 3 à 5 années.

### 3.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

- Agencements et aménagements divers : 60 mois
- Matériel et outillage industriels : 36 mois
- Matériel de bureau et informatique : 60 mois
- Mobilier : 60 mois

### 3.3 Participations, autres titres immobilisés et VMP

#### 3.3.1 Valeurs mobilières de placement (VMP)

Les valeurs mobilières de placement figurent au bilan pour leur prix d'acquisition ou leur valeur de marché si celle-ci est inférieure. Dans le cas de titres cotés (y compris pour les actions détenues en propre classées en VMP), cette valeur est déterminée sur la base du cours de bourse de clôture du dernier jour de l'exercice.

#### 3.3.2 Titres de participation

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition hors frais accessoires. La valeur d'inventaire des participations est déterminée par rapport à la valeur recouvrable de l'UGT correspondante, minorée de l'endettement net de la filiale. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. En effet, dans le cadre du passage aux normes IAS/IFRS pour l'établissement des comptes consolidés, le groupe LVL Médical a :

- Décomposé le groupe en Unités Génératrices de Trésorerie (plus petit regroupement d'actifs générant des cash-flows indépendants)
- Mis en œuvre des estimations fiables de cash-flows futurs sur ces différentes UGT

Ce qui permet l'estimation de la valeur recouvrable de ces UGT sur la base de l'actualisation des cash-flows futurs (cf. note 2.14.- de l'annexe aux comptes consolidés). Par souci de cohérence, ces valeurs recouvrables des UGT servent de base pour la valorisation des titres de participation et des fonds de commerce dans les comptes sociaux des différentes sociétés du groupe. Les dépréciations des titres sont détaillées en note 5.- de l'annexe.

#### 3.3.3 Autres immobilisations financières

Les autres immobilisations financières figurent au bilan pour leur prix d'acquisition sont constitués de dépôts et cautionnements.

### 3.4 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

### 3.5 Provisions

Ces provisions sont destinées à couvrir les risques et charges que des événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisés quant à leur objet mais dont la réalisation, l'échéance ou le montant sont incertains.

Le tableau «Etat des Provisions» décrit, le cas échéant, ces provisions. (cf. 5.-).

## Note 4 - Etat de l'actif immobilisé

### 4.1 Tableau des immobilisations

En K€	Valeur brute début d'exercice	Acquisition création virements	Diminution cessions ou hors service	Valeur brute des immob. En fin d'exercice
Frais d'établissement	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles (1)	2 458	872	0	3 330
Agencements & aménagement terrain	0	-	0	0
Installations techniques matériel & outillage	0	0	0	-
<b>AUTRES IMMOB. CORPORELLES :</b>	-	-	-	-
Installation générales agenc. aménag. (4)	887	286	0	1 173
Mat. de transport	56	1	1	56
Mat. bureau & informatique	1 360	347	39	1 668
Immobilisations corporelles en cours	0	0	0	0
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>2 302</b>	<b>634</b>	<b>40</b>	<b>2 897</b>
Autres participations (2)	73 749	5 383	2 723	76 410
Autres titres immobilisés	28	10	-	38
Prêts et autres immo. financières (3)	1 914	13 521	15 118	317
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>	<b>75 691</b>	<b>18 914</b>	<b>17 841</b>	<b>76 765</b>
<b>TOTAUX</b>	<b>80 452</b>	<b>20 420</b>	<b>17 881</b>	<b>82 991</b>

(1) Dont 716 K€ liés aux coûts du nouveau progiciel de gestion intégré pour les activités françaises du groupe.

(2) L'augmentation de ce poste est essentiellement liée aux acquisitions de sociétés en Allemagne.

(3) L'augmentation et la diminution de ce poste sont liées aux rachats de titres d'auto-contrôle qui ont été annulés par le biais d'une réduction de capital.

(4) le flux d'augmentation correspond aux travaux d'aménagement du nouveau siège social.

### 4.2 Tableau des amortissements

En K€	Montant des amortissements début d'exercice	Augmentations dotations de l'exercice	Diminutions sorties actif et reprises	Montant des amortissements fin d'exercice
Frais d'établissement	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	2 163	231	6	2 395
Terrains	0	0	0	0
Installations techniques matériel & outillage.	0	0	0	-
<b>AUTRES IMMOB. CORPORELLES :</b>				
Installation générales agenc. aménag.	37	110	0	147
Mat. de transport	16	10	0	26
Mat. bureau & informatique	758	241	27	973
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>811</b>	<b>362</b>	<b>27</b>	<b>1 145</b>
<b>TOTAUX</b>	<b>2 974</b>	<b>594</b>	<b>27</b>	<b>3 540</b>

## Note 5 - Etat des dépréciations et provisions

En K€ Nature des Provisions et des Dépréciations	Montant au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice (non utilisées)	Diminutions : reprises de l'exercice (utilisées)	Montant à la fin de l'exercice
<b>AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Provisions pour litiges	92	0	0	47	45
Provisions pour impôts	0	0	-	0	0
Provisions pertes change	0	0	0	0	0
Autres provisions pour charges (1)	1 380	618	1 301	0	696
<b>PROVISIONS</b>	<b>1 472</b>	<b>618</b>	<b>1 301</b>	<b>47</b>	<b>742</b>
Dépréciations des titres (2)	1 505	1 055	305	-	2 255
Dépréciations des autres créances	46	-	46	-	0
Dépréciations des autres	-	-	-	-	-
Immobilisations financières	805	-	805	-	0
<b>DÉPRÉCIATIONS</b>	<b>2 357</b>	<b>1 055</b>	<b>1 156</b>	<b>-</b>	<b>2 255</b>
<b>TOTAUX</b>	<b>3 829</b>	<b>1 673</b>	<b>2 457</b>	<b>47</b>	<b>2 997</b>

(1) Il s'agit d'une provision pour couvrir la créance financière sur LVL Home service et LVL Médical Corse pour un total de 696 K€.

(2) La dépréciation des titres concerne les titres de la société LVL Maintenance et logistique pour 704 K€, les titres de la société LVL Médical Corse à hauteur de 37 K€, les titres de LVL Home Service pour 459 K€, les titres de LVL Médical Sud pour 1 055 K€.

La méthode retenue pour la dépréciation des titres a été la suivante : constitution d'une provision en fonction de la valeur d'inventaire des participations qui est déterminée par rapport à la valeur recouvrable de l'UGT correspondante, minorée de l'endettement net de la filiale. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence (cf. note 3.3.2.-).

## Note 6 - Echéances des créances

Etat des créances en K€	Montant brut	A- d'un an	A + d'un an
Créances rattachées à des participations	21 575	-	21 575
Autres immobilisations financières (2)	317	0	317
Créances clients et comptes rattachés	262	262	-
Personnel + Sécurité sociale + TVA	106	106	-
Impôts sur les bénéfices	0	0	-
Groupe et associés (1)	42 607	42 607	-
Débiteurs divers	11	11	-
Charges constatées d'avance	256	256	-
<b>TOTAUX</b>	<b>65 135</b>	<b>43 243</b>	<b>21 892</b>

(1) dont créance intégration fiscale débiteur pour 4 225 K€.

(2) Au 30 septembre 2009 ce poste comprend 317 K€ titres de dépôts de garantie versés.

## Note 7 - Disponibilité et VMP

Ce poste comprend notamment 4 900 titres d'autocontrôle, soit 73 K€, affectés à la régularisation du cours de bourse dans le cadre d'un contrat de liquidité.

## Note 8 - Echéances des dettes

Les échéances des dettes se présentent de la façon suivante :

En k€	Montant brut	A – d'un an	Entre 1 et 5 ans	A + de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	60 657	657	60 000	-
E. & D. auprès étab. de crédit :				
A un an max. à l'origine.	4	4	-	-
A + de 1 an à l'origine	0	0	0	-
Emprunts et dettes fin. diverses	0	0	0	-
Fournisseurs et cptes rattachés	1 721	1 721	-	-
Personnel et cptes rattachés	507	507	-	-
Sécurité sociale et autres organismes	364	364	-	-
Autres impôts, taxes et assimilés	2 823	2 823	-	-
Groupe et associés (1)	4 744	4 744	-	-
Autres dettes	6	6	-	-
<b>TOTAUX</b>	<b>70 825</b>	<b>10 825</b>	<b>60 000</b>	
Emprunts souscrits en cours d'exercice	0	-	-	-
Emprunts remb. en cours d'exercice	0	-	-	-

(1) Dont 4 744 K€ liés au comptes courants entre LVL Médical groupe et ses filiales..

Voici les échéances des emprunts obligataires :

- Océanes : 649 K€ au 01/10/2010
- OBSAAR : 10 M€ en juin 2011, 20 M€ en juin 2012 et 30 M€ en juin 2013

Le covenant lié à l'OBSAAR est le suivant :

Dettes nettes consolidées / Ebitda consolidé proforma. Ce ratio doit être inférieur à 2,0

Au vu des comptes arrêtés, ce covenant est respecté.

## Note 9 - Emprunts obligataires

Ce poste se décompose en :

- 60 000 K€ correspondant aux OBSAAR émises en juin 2008. Elles portent intérêt au taux Euribor 3 mois - 0,51% l'an ;
- 649 K€ correspondant aux 12 898 anciennes Océanes d'un nominal de 50,30 € qui n'ont pas été apportées à l'offre publique d'échange de septembre 2004. Elles portent intérêt au taux de 2,5% par an et sont remboursables au pair ;
- 8 K€ d'intérêts courus sur OBSAAR

## Note 10 - Eléments relevant de plusieurs postes du bilan

Postes du Bilan en K€	Montant concernant les entreprises liées avec lesquelles la société a un lien de participation	
Dividendes	12 971	Toutes les sociétés liées
Produits financiers	1 110	Toutes les sociétés liées
Reprises de provisions	1 267	Toutes les sociétés liées
Charges financières	95	Toutes les sociétés liées
Dotations de provisions	1 673	Toutes les sociétés liées
Participations	52 580	Toutes les sociétés liées
Créances rattachées à des participations	21 575	Toutes les sociétés liées
Autres créances	42 608	Toutes les sociétés liées
Dettes diverses	4 744	Toutes les sociétés liées

### Note 11 - Détail des produits à recevoir

Les échéances des dettes se présentent de la façon suivante :

Produits à recevoir inclus dans les postes du bilan en K€	au 30 septembre 2009	au 30 septembre 2008
Intérêts à recevoir sur créances rattachées à des participations	1 041	887
Intérêts à recevoir sur comptes courants Groupe	109	660
<b>TOTAUX</b>	<b>1 150</b>	<b>1 547</b>

### Note 12 - Détail des avoirs à recevoir

Les avoirs à recevoir sont repris dans le tableau ci-dessous :

Avoirs à recevoir inclus dans les postes du bilan en K€	au 30 septembre 2009	au 30 septembre 2008
Avoirs à recevoir frais généraux	12	8
<b>TOTAUX</b>	<b>12</b>	<b>8</b>

### Note 13 - Détail des charges à payer

Les charges à payer sont reprises dans le tableau ci-dessous :

Charges à payer incluses dans les postes du bilan en K€	au 30 septembre 2009	au 30 septembre 2008
Emprunts obligataires convertibles	8	149
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0	0
Emprunts et dettes financières divers	13	92
Intérêts débiteurs	4	13
Fournisseurs et comptes rattachés	157	226
Personnel et comptes rattachés	508	428
Sécurité sociale et autres organismes	108	102
Etat et autres collectivités publiques	2 891	65
Groupe et associés	0	0
Autres dettes	6	394
<b>TOTAUX</b>	<b>3 695</b>	<b>1 469</b>

### Note 14 - Détail des charges et produits constatés d'avance au 30 septembre 2009

Charges et produits constatés d'avances en K€	Charges	Produits
Locations financières	0	0
Charges diverses d'exploitation	225	-
<b>TOTAUX</b>	<b>225</b>	<b>0</b>

### Note 15 - Détail des charges à répartir sur plusieurs exercices

En K€	Ouverture	Augmentation	Amortissement	Clôture
Frais d'émission d'emprunts obligataires	1 333	0	284	1 049
Frais d'émission d'emprunts bancaires	0	0	0	0
<b>CHARGES À RÉPARTIR</b>	<b>1 333</b>	<b>0</b>	<b>284</b>	<b>1 049</b>

Les frais d'émission de l'OBSAAR se sont élevés à 1 419 K€, qui sont amortis linéairement sur la durée de vie de l'emprunt, soit 5 ans. Au 30 septembre 2009 il reste un solde de 1 049 K€.

## Note 16 - Capital social, primes et réserves

### 16.1 Composition du capital social

Différences catégories de titres	A la clôture de l'exercice	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	Valeur nominale
Actions ordinaires	11 645 923	0	-	0,35
Actions amorties	-	-	-	-
Actions à dividende prioritaire sans de droit de vote	-	-	-	-
Actions de préférence	-	-	-	-
Parts sociales	-	-	-	-
Certificats d'investissements	-	-	-	-

### 16.2 Primes et réserves

Primes et réserves en K€	30/09/2009	30/09/2008	Variation
Primes d'émission (2)	12 621	17 926	- 5 305
Primes de conversion d'obligation	53 007	53 007	0
Réserve légale (3)	453	309	144
Autres réserves (1)	0	2 887	- 2 887
Report à nouveau	0	0	0

(1) Diminution du poste Autres réserves suite à l'opération de réduction de capital.

(2) Diminution du poste prime d'émission suite à l'opération de réduction de capital

(3) Augmentation du poste Réserve légale suite à l'affectation du résultat de l'exercice 2007/2008.

### 16.3 Plan de stock options

Le 30 mars 2009, le conseil d'administration de LVL Médical Groupe a opéré une modification du plan de stock-options mis en œuvre en octobre 2007 afin de tenir compte de la baisse significative du cours de bourse du titre LVL médical sur les 9 mois précédents. Les bénéficiaires ont renoncé aux options émises à leur profit en octobre 2007, sous réserve de l'émission à leur profit du même nombre d'options.

En conséquence, le conseil a acté la caducité du plan d'octobre 2007, et décidé l'attribution de nouvelles options au profit de ces dirigeants et salariés. Les modalités de ces nouvelles options sont largement identiques aux options initiales, la principale modification étant la baisse du prix d'exercice (9,59 € pour les nouvelles options contre 18,64 € pour les anciennes). En conséquence, l'opération améliore la valeur des options pour les bénéficiaires.

	Plan du 10/11/2006	Plan du 10/11/2007	Plan du 30/03/2009
Nombre	815 000	478 000	478 000
Prix d'exercice moyen pondéré (€)	9,681	18,640	9,590
Durée de vie résiduelle moyenne pondérée (années)	1,61	-	2,00
Date du Conseil d'administration	10/11/2006	04/10/2007	30/03/2009
Date de l'Assemblée Générale	20/09/2004	20/09/2004	20/03/2008
En circulation au début de la période	775 000	478 000	-
Attribuées au cours de la période	-	-	478 000
Auxquelles il est renoncé pendant la période	-	478 000	-
Exercées pendant la période	-	-	-
Prix moyen pondéré des options exercées (€)	-	-	-
Expirées pendant la période	-	-	-
En circulation à la fin de la période	775 000	-	478 000

### Note 17 - Conventions de prestations

Une convention de prestations de service en matière commerciale, administrative et de direction lie les sociétés suivantes à la société holding LVL Médical Groupe :

- LVL Médical Centre Est
- LVL Médical Sud
- LVL Médical Est
- LVL Médical Ouest
- LVL Médical Paris et Nord
- LVL Médical Corse
- LVL Médical Sud Ouest
- LVL Maintenance et Logistique

Les comptes de LVL Médical Groupe comprennent des produits résultant des conventions de gestion pour 9 363 K€ pour la France.

Une convention de prestations de direction lie LVL Médical Groupe et la société JCL Finances.

A ce titre, LVL Médical Groupe a constaté sur l'exercice une charge de 1 838 K€.

### Note 18 - Crédit bail et location financière

Crédit bail et location financière en K€	au 30 septembre 2009	au 30 septembre 2008
<b>CREDIT BAIL :</b>		
Redevances en charges sur l'exercice	0	13
<b>Redevances hors taxes récupérables restant dues :</b>		
A moins d'un an	0	13
A plus d'un an et cinq ans au plus	0	0
A plus de cinq ans	0	0
<b>LOCATION FINANCIERE :</b>		
Redevances en charges sur l'exercice	120	107
<b>Redevances hors taxes récupérables restant dues :</b>		
A moins d'un an	0	0
A plus d'un an et cinq ans au plus	0	0
A plus de cinq ans	0	0

### Note 19 - Détail des charges et produits financiers

En K€	au 30 septembre 2009	au 30 septembre 2008
Dividendes	12 971	7 704
Produits financiers	1 701	2 141
Reprise de provisions (1)	2 378	227
Dotations financières aux amortissements et provisions	1 673	1 421
Intérêts et charges assimilées	1 379	1 494
Autres charges et produits financiers	21	131
<b>RÉSULTAT FINANCIER NET</b>	<b>14 450</b>	<b>7 132</b>

(1) cf. note 5.

## Note 20 - Détail des charges et produits exceptionnels

En K€	au 30 septembre 2009	au 30 septembre 2008
Plus-values sur cession d'actifs	-	-
Moins-values sur cession d'actifs	- 317	- 1 543
Autres charges et produits exceptionnels (1)	- 13	- 138
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL NET</b>	<b>- 330</b>	<b>- 1 681</b>

Au sein des -317 K€ de moins values sur cessions d'actifs, 305 correspondent à la sortie des titres de la SCI OJA suite à la liquidation de cette société sur l'exercice. Compte tenu notamment des provisions existantes, cette opération a eu un impact net sur le résultat de 19 K€.

### (1) Détail du poste autres charges et produits exceptionnels

En K€	
Remboursement litige	200
Remboursement Adm Fiscale Allemagne	76
<b>AUTRES PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>276</b>
Pénalités diverses	4
Litige Air Liquide	200
Créance IS + abandon de créance	86
<b>AUTRES CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>290</b>
<b>AUTRES CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>- 14</b>

## Note 21 - Impôt société et intégration fiscale

### 21.1 Impôt société

Répartition du montant global des impôts sur les bénéfices de la société holding LVL Médical Groupe en K€.

	Résultat avant impôts	Impôts			Résultat net	
		Théorique	Effet du régime de l'intégration fiscale	Dû	Théorique	Comptable
Courant	15 505	5 168	- 5 168	0	10 337	15 505
Exceptionnel LT	- 1 055	0	0	0	- 1 055	- 1 055
Exceptionnel CT	- 330	- 110	- 110	0	- 220	- 330
<b>TOTAL</b>	<b>14 120</b>	<b>5 058</b>	<b>- 5 058</b>	<b>0</b>	<b>9 062</b>	<b>14 120</b>

Compte tenu de l'intégration fiscale et des déductions et réintégrations fiscales, le montant de l'impôt figurant dans ce tableau n'est pas identique à l'impôt figurant dans les comptes de LVL Médical Groupe (voir ci-dessous).

### 21.1 Intégration fiscale

A compter du 1<sup>er</sup> octobre 1996, la société LVL Médical Groupe a opté pour le régime d'intégration fiscale en France. Au 30 septembre 2009, le Groupe fiscal formé par la tête de Groupe, LVL Médical Groupe, est constitué des filiales suivantes :

- LVL Médical Paris et Nord
- LVL Médical Centre-Est
- LVL Médical Sud
- LVL Médical Est
- LVL Médical Corse
- LVL Médical Ouest
- LVL Home Service
- LVL Maintenance et logistique
- LVL Médical Sud Ouest

Le régime de l'intégration fiscale fait ressortir un résultat d'ensemble de 17,0 millions d'euros soit un impôt de 5 838 K€ qui a été comptabilisé au 30 septembre 2009 dans les comptes de la S.A. LVL Médical Groupe et il a été comptabilisé un total de produits d'intégration fiscale de 4 226 K€ soit un solde d'IS de 1 612 K€.

## Note 22 - Engagements financiers

En K€	au 30 septembre 2009	Bénéficiaire	au 30 septembre 2008
Engagement en matière de retraite	30	-	9
Engagement en matière de DIF	67	-	47
Engagements donnés	97	-	56

Le montant des droits acquis par les salariés à l'âge légal de départ à la retraite et actualisé au 30 septembre 2009 s'élève à 30 K€.

Engagements reçus	Montant K€	Tiers	Nature
Appartement	-	Ancien dirigeant	Hypothèque de second rang
Actions Sté Oxyvie	-	-	Privilège sur actions (39% du capital social)

## Note 23 - Dettes garanties par des sûretés réelles

Ont été données en garantie de l'OBSAAR par la société LVL Médical Groupe les sûretés suivantes :

Nature de la dette	Montant potentiel (K€)	Montant tiré au 30/09/09 (K€)	Nature de la sûreté consentie	
-	-	-	<b>NANTISSEMENT DE TITRES</b>	
-	-	-	98,01%	des actions LVL Médical Centre Est
-	-	-	97,40%	des actions LVL Médical Corse
-	-	-	99,67%	des actions LVL Médical Est
OBSAAR	60 000	60 000	99,96%	des actions LVL Médical Ouest
-	-	-	99,88%	des actions LVL Médical Paris et Nord
-	-	-	99,70%	des actions LVL Médical Sud
-	-	-	100,00%	des actions LVL Médical Sud Ouest

## Note 24 - Rémunérations et effectifs de la société

### 24.1 Rémunération des Dirigeants

Les rémunérations et avantages en nature alloués au titre de l'exercice clos au 30 septembre 2009 aux organes de direction se sont élevés à 210 K€ en appointements ; les membres des organes d'administration ont perçu 22 K€ en jetons de présence.

### 24.2 Effectifs de la société

Au 30 septembre 2009, l'effectif de la société LVL Médical Groupe s'élève à 52 personnes ETP (Equivalent Temps Plein) dont 22 cadres.

**Note 25 - Tableau des flux de trésorerie de la société LVL Médical Groupe**

En K€	30/09/2009	30/09/2008
Résultat net total	12 441	6 621
Elimination des amortissements et provisions	91	2 206
Elimination de la variation des impôts différés	0	0
Elimination des plus ou moins values de cession	317	1 117
Elimination des chgts de méthode passés en résultat	0	0
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>12 848</b>	<b>9 943</b>
Incidence de la variation du BFR	-4 728	-11 927
<b>FLUX NET GÉNÉRÉ PAR (AFFECTÉ À) L'ACTIVITÉ</b>	<b>8 120</b>	<b>- 1 983</b>
Total des investissements	-1 527	- 8 530
Total des cessions	1	139
Incidence des variations de périmètre	0	0
Variation nette des placements	50	-77
<b>FLUX NETS PROVENANT DES (AFFECTÉS AUX) INVESTISSEMENTS</b>	<b>- 1 476</b>	<b>- 8 469</b>
Dividendes versés	0	0
Augmentations (réductions) de capital	0	0
Subventions d'investissement	0	0
Emission d'emprunts	0	66 600
Remboursement d'emprunts	- 141	- 17 035
Cession (acq.) d'actions propres	-13 510	-1 608
Variation nette des concours bancaires	0	0
<b>FLUX NETS PROVENANT DES (AFFECTÉS AUX) FINANCEMENTS</b>	<b>-13 651</b>	<b>47 956</b>
Incidence des variations de cours	0	0
Incidence des changements de méthode	0	0
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>-7 006</b>	<b>37 504</b>
Trésorerie d'ouverture	39 606	2 102
Trésorerie de clôture	32 599	39 606
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE (BOUCLAGE)</b>	<b>-7 006</b>	<b>37 504</b>

## Note 26 - Liste des filiales et participations

En K€	Capital social	Capitaux Propres autres que le capital	Quote-Part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice	Résultats (bénéfice ou perte) du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				brute	nette					
LVL Médical Centre-Est	157	972	98,01	4 966	4 966	138	-	12 131	948	563
LVL Médical Est	44	4 142	99,67	1 214	1 214	0	-	22 132	2 712	2 692
LVL Médical Sud	407	885	100,00	10 327	9 272	3 796	0	8 495	750	5 159
LVL Médical Paris et Nord	1 011	2 512	99,88	21 009	21 009	3 785	-	26 607	2 394	2 466
LVL Médical Ouest	178	3 594	99,96	3 185	3 185	161	-	9 280	974	1 547
LVL Médical Corse	38	- 153	97,40	37	-	156	-	909	100	0
LVL Home service	450	- 1 527	95,00	459	0	1 060	-	103	- 18	0
LVL Maintenance et logistique	38	- 515	99,76	704		22 817	-	11 648	795	0
LVL Médical Sud Ouest	40	869	100,00	5 267	5 267	352	-	7 767	684	545
LVL Medical Deutschland GmbH	5 705	- 10 341	100,00	7 642	7 642	8 447	-	0	- 178	0
LVL Beteiligung GmbH	25	- 810	100,00	25	25	19 116	-	0	- 270	0

## Note 27 - Obligations d'établissement des comptes consolidés

La société LVL Médical Groupe établit des comptes consolidés conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en France. La liste des sociétés intégrées au Groupe consolidé est détaillée en note 3.- de l'annexe aux comptes consolidés. Le Conseil d'Administration a arrêté les comptes consolidés le 14 décembre 2009

## Note 28 - Résultats de la société au cours des cinq derniers exercices

Nature des opérations en K€	2005	2006	2007	2008	2009
<b>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>					
Capital social	3 714	3 718	4 526	4 526	4 076
Nombre d'actions ordinaires existantes	10 611 764	10 624 304	12 930 893	12 930 893	11 645 923
Nombre d'actions à dividende prioritaire (sans droits de vote) existantes					
<b>NOMBRE MAXIMAL D'ACTIONNAIRES FUTURES À CRÉER</b>					
• par conversion d'obligations	808 364	808 364	12 898	12 898	12 898
• par exercice de droits de souscription	0	0	815 000	1 253 000	1 253 000
<b>OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>					
Chiffre d'affaires hors taxe	8 287	8 834	9 301	9 360	9 439
Résultat avant impôt et charges calculées (amortissements et provisions)	- 1 873	5 801	1 262	7 977	16 604
Impôt sur les bénéfices	- 938	518	479	- 1 681	1 612
Participation des salariés due au titre de l'exercice	58	82	206	277	281
<b>RÉSULTAT APRÈS IMPÔT ET CHARGES CALCULÉES</b>					
(amortissements et provisions)	5 462	29 786	8 280	6 621	12 441
Résultat distribué					
<b>RESULTAT PAR ACTION</b>					
Résultat après impôt mais avant charges calculées (amortissements et provisions) en euros	- 0,18	0,54	0,04	0,70	1,43
Résultat après impôts et charges calculées en euros	0,51	2,80	0,64	0,51	1,07
Dividende attribué à chaque action en euros					
<b>PERSONNEL</b>					
Effectif des salariés employés à la clôture de l'exercice	59	60	65	56	61
Montant de la masse salariale de l'exercice	1 688	1 859	2 066	2 365	2 248
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, œuvres sociales...)	730	852	974	1 015	996