

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 2.223.244,65 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 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 Directoire a décidé, ce jour, faisant usage de la délégation de compétence consentie par l'assemblée générale extraordinaire du 10 juin 2010 dans sa treizième résolution, du principe d'une 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€ chacune.

Le Directoire a également décidé que :

- le prix de souscription sera de 5,06 € par action, soit 0,15 € de nominal et 4,91 € de prime d'émission ,
- le montant total maximum de l'émission, prime d'émission incluse s'élèvera à 31.356.374,72 euros (dont 929.536.80 euros 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.
- Décide 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 sera négociable pendant la durée de souscription, dans les mêmes conditions que les actions existantes ;
- les titulaires de droits préférentiels de souscription pourront 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 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 l'action le 30 juin 2010, soit 9.02 euros, la valeur théorique du droit préférentiel de souscription s'élève à 1.13 euros et la valeur théorique de l'action ex-droit s'élève à 7.89 euros ;
- les droits préférentiels de souscription non exercés seront caducs de plein droit à la clôture de la période de souscription, soit le 16 juillet 2010 inclus ;
- les actions nouvelles seront admises aux négociations sur Euronext Paris à compter du 28 juillet 2010. Elles seront 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 pourront 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, seront 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 seront reçus sans frais jusqu'au 16 juillet 2010 inclus auprès de CACEIS ;
- chaque souscription devra 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, 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 ; Le directoire pourra également limiter le montant de l'augmentation de capital au montant des souscriptions, ce montant ne pouvant être inférieur à 29.998.979,12 €, prime d'émission incluse.

Un contrat de garantie et de placement relatif aux actions nouvelles sera signé ce jour entre la Société et les Chefs de File et Teneurs de Livre, Natixis et Nomura Code. Seule Natixis est garante. Cette dernière pourra résilier la garantie jusqu'à (et y compris) la date de règlement-livraison dans certaines circonstances. Cette garantie ne constitue pas une garantie de bonne fin au sens de l'article L. 225-145 du code de commerce.

Cette garantie porte sur le montant de l'augmentation de capital non couvert par l'engagement de souscription du Groupe Grimaud La Corbière, soit 47,54 % de l'opération.

Prix de souscription

Le prix de souscription est de 5,06 euros par action, dont 0,15 euro de valeur nominale par action et 4,91 euros de prime d'émission.

Le prix de souscription fait donc ressortir une décote de 43,9% par rapport au cours de clôture de l'action le 30 juin 2010 et de 35,9% par rapport à la valeur théorique de l'action ex-droit à la même date.

Incidence de l'émission sur la situation de l'actionnaire

A titre indicatif, l'incidence de l'émission sur la participation dans le capital d'un actionnaire détenant 1 % du capital social de la Société préalablement à l'émission et ne souscrivant pas à celle-ci (calculs effectués sur la base du nombre d'actions composant le capital social de la Société au 30 avril 2010) serait la suivante :

	Participation de l'actionnaire (en %)	
	Base non diluée	Base diluée ⁽²⁾
Avant émission des actions nouvelles provenant de la présente augmentation de capital	1 %	0,94 %
Après émission de 5.928.652 actions nouvelles provenant de la présente augmentation de capital	0,71%	0,68%
Après émission de 6.196.912 actions nouvelles provenant de la présente augmentation de capital ⁽¹⁾	0,68%	0,67%
(1) En cas d'exercice en totalité des options et des bons de souscription d'actions susceptibles d'être exercés par leur bénéficiaires au plus tard le 11 juillet à 23h59 heure de Paris		

- (2) y compris 1.012.150 instruments dilutifs attribués au 30 avril 2010, se décomposant de la façon suivante :
- les plans d'options de souscription d'actions décrits au paragraphe 21.1.4.2 du document de référence pour un total de 577.200 options de souscriptions d'actions attribuées.
 - les BSA décrits au paragraphe 21.1.4.3 du document de référence pour un total de 148.450 bons de souscription attribués.

- des actions gratuites décrites au paragraphe 21.1.4.4 du document de référence pour un total de 286.500 actions gratuites attribuées.

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 1 juillet 2010


LE DIRECTOIRE