

**CORPORATE EVENT NOTICE:** Augmentation de capital par attribution gratuite de bons de souscription d'actions (BSA)  
**PLACE:** ALTAREA  
 Paris  
**AVIS N° :** PAR\_20080616\_02122\_EUR  
**DATE:** 16/06/2008  
**MARCHÉ:** Euronext Paris

## I -Principales caractéristiques de l'augmentation de capital par attribution gratuite de bons de souscription d'actions (BSA)

Assemblée Générale du 26/05/2008  
 Décision de la Gérance du 13/06/2008

Emission , attribution et exercice des BSA	Attribution gratuite de 7 892 748 BSA, soit 1 BSA par action détenue ; 7 BSA donnent le droit de souscrire à 2 actions nouvelles de la Société (la « <b>Quotité d'Exercice</b> ») au prix de 170 euros par action (le « <b>Prix d'exercice des BSA</b> »), chacune de 15,28 euros de valeur nominale arrondie, soit une prime d'émission de 154,72 euros par action nouvelle. L'attribution des BSA aura lieu le 18 juin 2008
Bénéficiaires des BSA	Les actionnaires dont les actions sont inscrites en compte à l'issue de la séance de bourse du 17 juin 2008
Valeur théorique d'un BSA	13,33 euros sur la base du dernier cours coté de l'action le 12 juin 2008, soit 229,59 euros
Cotation des BSA	du 18/06/2008 au 25/06/2008 inclus - code ISIN FR0010628545
Période d'exercice	du 18/06/2008 au 25/06/2008 inclus
BSA non exercés	Les BSA qui n'auront pas été exercés le dernier jour de la période d'exercice et de cotation, soit le 25 juin 2008, seront automatiquement rachetés (les « BSA Rachetés »), en application de l'article L.228-102 du Code de commerce, par la Société agissant en qualité de commissionnaire (au sens de l'article L.132-1 du Code de commerce), en son nom, mais pour le compte de CALYON, Lazard Frères Banque et Natixis agissant conjointement et sans solidarité sous la dénomination commerciale Lazard Natixis et Morgan Stanley, établissements en charge du placement (ensemble, les «

	<p>Établissements »).</p> <p>Les actions émises sur exercice, par les Établissements, des BSA Rachetés seront reclassées par les Établissements dans le cadre d'un placement privé (le « Placement »).</p> <p>A la date de règlement-livraison des actions nouvelles, les titulaires n'ayant pas exercé leurs BSA à l'issue de la période d'exercice et de cotation recevront, pour chaque BSA Racheté un montant défini comme " le Prix de Rachat " ( <b>voir note d'opération</b>).</p> <p>Le Prix de Rachat sera connu le 4 juillet 2008 et sera versé le 8 juillet 2008 aux établissements teneurs de comptes pour le compte des titulaires des BSA Rachetés, même si les BSA Rachetés ne sont pas exercés par les Établissements.</p>
Nombre maximum d'actions nouvelles sur exercice de la totalité des BSA	2 255 064
Cotation des actions nouvelles	Les actions nouvelles seront admises sur Euronext Paris le 8 juillet 2008
Placement des actions nouvelles	<p>Placement privé en France et hors de France. Coordonnées des Établissements en charge du placement</p> <p>CALYON : 9, quai du Président Paul Doumer, 92920 Paris La Défense Cedex.</p> <p>LAZARD NATIXIS : 115, rue Réaumur, 75002 Paris.</p> <p>MORGAN STANLEY &amp; CO INTERNATIONAL PLC : 25 Cabot Square, E14 4QA London UK</p>
Durée du Placement	Du 02/07/2008 (8h) au 03/07/2008 (12h)
Prix du Placement	Le prix du Placement résultera de la confrontation de l'offre d'actions émises sur exercice de tout ou partie des BSA Rachetés et des demandes d'achat selon la technique dite "de construction du livre d'ordres" (le « <b>Prix du Placement</b> »).
Date de jouissance des actions nouvelles	Jouissance courante
Engagements de souscription	<p>Les Actionnaires Fondateurs (en ce compris les sociétés qu'ils contrôlent) ont pris l'engagement de souscrire à l'augmentation de capital pour un montant de 195 millions d'euros soit par l'exercice des BSA leur revenant soit dans le cadre du Placement.</p> <p>Opus Investment BV a pris l'engagement de souscrire à l'augmentation de capital pour un montant d'environ 3,2 millions d'euros par l'exercice de l'intégralité des BSA qui lui seront attribués.</p> <p>La société Prédica a pris l'engagement de souscrire à l'augmentation de capital pour un montant maximum de 43,2 millions d'euros soit par l'exercice des BSA lui revenant soit dans le cadre du Placement.</p> <p>La société Foncière des Régions a pris l'engagement de souscrire à l'augmentation de capital pour un montant maximum de 10 millions d'euros par l'exercice de 205.877 BSA lui revenant et s'est engagée à ne pas</p>

	<p>céder ni exercer le solde des BSA lui revenant (soit 963.346 BSA).</p> <p>Enfin, ABP s'est engagée envers la Société à souscrire dans le cadre du Placement un nombre global maximum de 588.234 actions nouvelles au prix de souscription de 170 euros dans la mesure où les 2.058.819 BSA Rachetés nécessaires à une telle souscription seraient disponibles ou dans le cadre d'acquisitions auprès d'actionnaires existants à l'issue de l'opération. Un pacte d'actionnaires entre Alain Taravella, Jacques Nicolet et ABP plus amplement décrit au paragraphe 8.5 de la note d'opération pourrait être conclu postérieurement à l'opération.</p> <p>Par ailleurs, les fonds MSRESS se sont engagés à ne pas exercer et à ne pas céder les BSA qui leur seront attribués, soit 693 986 BSA donnant le droit de souscrire à 198 280 actions nouvelles. Ils se sont, en outre, engagés à céder une partie des actions qu'ils détiennent à ABP dans l'hypothèse où cette dernière ne détiendrait pas au moins 5% du capital de la Société à l'issue de l'opération.</p> <p>La Société n'a pas connaissance de l'intention d'autres actionnaires</p>
--	--

L'exercice de tout ou partie des BSA Rachetés par les Établissements ne fait pas l'objet d'une quelconque garantie. La taille de la présente augmentation de capital pourra être limitée au montant des souscriptions reçues, sans toutefois que ce montant puisse être inférieur aux trois quarts du montant initialement prévu.

## II- Calendrier indicatif

16/06/2008	Publication de l'avis Euronext Paris relatif à l'opération
18/06/2008	Emission et attribution gratuite des BSA Admission des BSA sur Euronext Paris Ouverture de la période d'exercice des BSA
25/06/2008	Dernier jour de la période d'exercice et de cotation des BSA
01/07/2008	Communiqué de la société relatif au nombre définitif d'actions offertes dans le cadre du placement
02/07/2008 (8h)	Ouverture du placement
03/07/2008 (12h)	Clôture du placement
04/07/2008	Détermination et publication du prix de rachat des BSA Avis Euronext Paris d'admission des actions nouvelles
08/07/2008	Règlement livraison des actions nouvelles Admission des actions nouvelles sur Euronext Paris Versement du prix de rachat des BSA rachetés aux teneurs de compte

## III- Exercice des BSA

Les porteurs de BSA devront faire parvenir leurs instructions d'exercice à leur intermédiaire au plus tard le

25/06/2008 à 17h . Les BSA non exercés seront automatiquement rachetés.

Centralisation des BSA : CACEIS Corporate Trust - Les intermédiaires devront livrer les BSA exercés au centralisateur au plus tard le 01/07/2008 à 10h

NOTA : Note d'opération visée par l'AMF le 13 juin 2008 sous le n°08-129 - disponible sur [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org) et [www.altarea.com](http://www.altarea.com)

### **Purge du carnet d'ordres**

Le carnet d'ordres des actions ci-dessous émis par ALTAREA sera purgé dans les conditions suivantes :

Motif:	Attribution gratuite de BSA
Purge du carnet d'ordres:	à l'issue de la séance de bourse du 17/06/2008
Renouvellement des ordres:	18/06/2008
Ordres à renouveler:	Nouveaux ordres clients

Libellé:	ALTAREA	Code Euronext:	FR0000033219
ISIN:	FR0000033219	Code national:	
Mnémonique:	ALTA		

### **Admission des BSA**

A partir du 18/06/2008, les bons de souscription ci-dessous émis par ALTAREA seront admis sur Euronext Paris.

#### *Principales caractéristiques:*

Nb Titres :	7.892.748
Date d'émission:	18/06/2008
Prix de souscription:	170 EUR
Parité:	7 bons de souscription pour 2 actions
Période d'exercice:	Du 18/06/2008 au 25/06/2008 inclus
Action sous-jacente	Action ALTAREA (FR0000033219)
Service financier:	CACEIS Corporate Trust

#### *Cotation:*

Grpe Cotation:	33	Cotation:	Fixing
Quotité:	1	Devise:	EUR
Unit / %:	Unit		
Garantie R/L:	Yes	Dépositaire local:	Euroclear France
Libellé:	ALTAREA BS	Code CFI:	
ISIN:	FR0010628545	Code Euronext:	FR0010628545
Mnémonique:	ALTBS	Code National:	

### **Radiation des BSA**

Euronext Paris fait connaître que les bons de souscription ALTAREA maturité 25/06/2008 seront radiés du marché Euronext Paris.

Date de radiation:	26/06/2008
Motif:	end of exercise period
Service financier :	CACEIS Corporate Trust (23)

Libellé:	ALTAREA BS
----------	------------

ISIN: FR0010628545  
Mnémonique: ALTBS

Code Euronext: FR0010628545  
Code National:

\*\*\*\*\*

**CORPORATE EVENT NOTICE:** Capital increase by free allocation of stock warrants (BSA)  
**LOCATION:** ALTAREA  
Paris  
**NOTICE:** PAR\_20080616\_02122\_EUR  
**DATE:** 16/06/2008  
**MARKET:** Euronext Paris

**I -Main characteristics of the capital increase by allocation of subscription stock warrants (BSA)**

General meeting dated 26/05/2008  
Decision of the managing board date 13/06/2008

Issuance, allocation and exercise of the BSA	Free allotment of 7 892 748 BSA (1 BSA for 1 share held) 7 BSA give the right to subscribe to 2 new shares at a price of 170 euros per share The rights will be allotted on 18 June 2008
Beneficiaries of the BSA	The shareholders on 17 June 2008 evening.
Theoretical value of the BSA	13.33 euros, on the basis of the last trading price on 13/06/2008, i.e.229.59 euros.
Listing of the BSA	From 18/06/2008 to 225/6/2008 included - ISIN code 10628545
Exercise period	From 18/06/2008 to 25/06/2008 inclusive
Unexercised BSA	The BSA which have not been exercised by the last day of the exercise and trading period (i.e. 25/06/2008) shall be automatically repurchased by the company, acting as agent ("commissinaire"), on behalf of the banks in charge of the placement ("the Banks").  The shares issued upon the exercise of BSA by the Banks, will be placed via a private placement.  On the settlement date of the new shares, the holders of repurchased BSA shall receive an amount defined as "the Repurchase price ( see prospectus)  The repurchase price will be fixed on 4 July 2008 and pay to the intermediaries on 7 July 2008, even if the repurchased BSA have not been exercised by the Banks.
Maximum number of shares to be issued upon exercise of BSA	2 255 064
Listing of the new shares	8 July on Euronext Paris
Placement of the new shares	Private placement in France and outside of France

Duration of the placement	From 2 (8 Am) to 3 July 2008 (noon)
Price of the placement	The price will be determined by reference to the offer of the new shares subscribed for upon exercise of the repurchased BSA and orders received according to a book building exercise.
Entitlement to dividend of the new shares	The new shares will be entitled to dividend of the current year
Subscription commitments	Confer the prospectus

No guaranty whatsoever is given by the banks in respect of the exercise of some or all of the repurchased BSA

The size of the capital increase may be limited to the amount of the subscription received, provided that it will only be realised if at least 75 % of the previous amount are subscribed;

## II- Indicative timetable

16/06/2008	Euronext Paris notice
18/06/2008	Issue and allocation of the BSA Listing of the BSA on Euronext Paris Beginning of the exercise period
25/06/2008	End of the exercise and listing period of the BSA
01/07/2008	Altarea press release regarding the final number of shares offered in the placement
02/07/2008 (8 AM)	Opening of the Placement
03/07/2008 (noon)	End of the Placement
04/07/2008	Publication of the repurchase price of the BSA Euronext Paris notice for the listing of the new shares
08/07/2008	Settlement delivery of the new shares Listing of the new shares on Euronext Paris Payment of the purchase price for the repurchase BSA to the financial intermediaries managing accounts on behalf of the repurchased BSA holders

## III-Terms of exercise of the BSA

In orders to exercise their BSA, BSA holders must send their instructions to their financial intermediary on 25/06/2008 (5.00 PM) at the latest. The unexercised BSA will be automatically repurchased.

Centralisation of the BSA : CACEIS Corporate Trust - The intermediaries should deliver the exercised BSA to CACEIS Corporate Trust on 01/07/2008 before 10 AM

NOTA : The prospectus received the visa n° 08- 129 dated 13 June 2008 . Available on [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org) et [www.altarea.com](http://www.altarea.com)

### **Cancellation of orders**

The order book of the ordinary shares issued by ALTAREA will be purged into the following conditions:

Reason: Free allocation of stock warrants (BSA)

Cancellation of orders: On 17/06/2008 at the end of the trading session  
Orders to be renewed on: 18/06/2008  
Type of orders: New clients orders

Product name: ALTAREA  
ISIN: FR0000033219 Euronext code: FR0000033219  
Symbol: ALTA National code:

**Listing of the BSA**

From 18/06/2008, stock warrants below issued by ALTAREA will be listed on Euronext Paris.

*Main characteristics:*

Number of securities:	7.892.748
Issue date:	18/06/2008
Strike price:	170 EUR
Parity:	2 shares for 7 BSA
Exercise period:	From 18/06/2008 to 25/06/2008 included
Underlying share:	Share ALTAREA (FR0000033219)
Financial service:	CACEIS Corporate Trust 23

*Cotation:*

Trading group: 33 Trading: Fixing  
Lot size: 1 Ccy: EUR  
Unit / %: Unit  
Guarantee: Yes Local depositary: Euroclear France

Product name: ALTAREA BS CFI code:  
ISIN: FR0010628545 Euronext code: FR0010628545  
Symbol: ALTBS National code:

**Delisting of stock warrants**

The stock warrants issued by ALTAREA due 25/06/2008 will be delisted from Euronext Paris.

Delisting date: 26/06/2008  
Reason: end of exercise period  
Financial service: CACEIS Corporate Trust (23)

Product name: ALTAREA BS  
ISIN: FR0010628545 Euronext code: FR0010628545  
Symbol: ALTBS National code:

\*\*\*\*\*