

**AUTRES OPÉRATIONS****FUSIONS ET SCISSIONS****COMPAGNIE FRANÇAISE DES ETABLISSEMENTS GAILLARD**

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 1 054 502,08 €.  
Siège social : 53, avenue Jean Moulin, 34500 Béziers.  
572 920 650 R.C.S. Béziers.

**FONCIERE SAINT-HONORE**

Société à responsabilité limitée à capital variable au capital souscrit de 217 300 €.  
Siège social : 75, avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris.  
435 078 068 R.C.S. Paris.

**Avis de projet de fusion.**

1. Fusion par voie d'absorption par la S.A. Compagnie Française des Etablissements Gaillard de la S.A.R.L. Foncière Saint-Honoré.
2. Evaluation de l'actif et du passif de la S.A.R.L. Foncière Saint-Honoré dont la transmission à la S.A. Compagnie Française des Etablissements Gaillard est prévue :

Actif	46 955 325 €
Passif	24 721 852 €
Actif net corrigé à hauteur de la provision pour pertes intercalaires	20 833 473 €

3. Rapport d'échange des droits sociaux : 20 actions nouvelles de 22,0496 € de la S.A. Compagnie Française des Etablissements Gaillard pour 41 parts sociales de 1,25 € de la S.A.R.L. Foncière Saint-Honoré.

4. Montant de l'augmentation de capital de la S.A. Compagnie Française des Etablissements Gaillard au titre de l'absorption de la S.A.R.L. Foncière Saint-Honoré : 1 869 806,08 €, le capital sera donc porté de 1 054 502,08 € à 2 924 308,16 €.

La S.A. Compagnie Française des Etablissements Gaillard, absorbante, qui trouvera dans les biens apportés par la S.A.R.L. Foncière Saint-Honoré, 44 549 de ses propres actions, annulera 30 000 desdites actions, de sorte qu'à l'issue de l'opération le capital social de la S.A. Compagnie Française des Etablissements Gaillard sera ramené à 2 262 818,15 €.

5. Montant prévu de la prime de fusion : 18 963 666,92 € qui sera ramenée à 6 567 956,93 € compte tenu de l'imputation sur la prime de fusion de la différence soit 12 395 709,99 € entre la valeur dans les livres de la S.A. Compagnie Française des Etablissements Gaillard des 30 000 actions annulées (paragraphe 4. ci-dessus) soit 13 057 200 € et la réduction corrélative du capital pour un montant de 661 490,01 €.

6. Le projet de fusion a été établi en date du 15 mai 2007 et a été déposé au greffe du tribunal de commerce de Béziers au nom de la S.A. Compagnie Française des Etablissements Gaillard, le 15 mai 2007 et au greffe du tribunal de commerce de Paris au nom de la S.A.R.L. Foncière Saint-Honoré le 15 mai 2007.

*Pour avis*

**0707269**