

CORPORATE EVENT NOTICE:

Offre publique alternative d'achat et d'échange simplifiée centralisée

EUROSIC**PLACE:**

Paris

AVIS N°:

PAR_20170920_07243_EUR

DATE:

20/09/2017

MARCHE:

EURONEXT PARIS

Le 20/09/2017, l'Autorité des marchés financiers (l'"AMF") a fait connaître que l'offre publique d'achat et d'échange simplifiée visant les actions et l'offre publique d'achat et d'échange simplifiée visant les obligations subordonnées remboursables en actions de la société EUROSIC (l'"Offre") sera ouverte à partir du 21/09/2017 et que la date de clôture est fixée au 11/10/2017.

L'Offre est composée:

1. D'une offre publique alternative visant les actions EUROSIC (offre Actions), composée:

- d'une offre publique d'achat
- d'une offre publique d'échange en actions GECINA

2. D'une offre publique alternative visant les OSRA EUROSIC (offre OSRA), composée:

- d'une offre publique d'achat
- d'une offre publique d'échange en actions GECINA

En conséquence, le présent avis a pour objet de rappeler la teneur de l'Offre et de préciser le calendrier et les conditions de sa réalisation.

1- Termes et conditions de l'Offre

Période d'Offre	Du 21/09/2017 au 11/10/2017 inclus
Initiateur	GECINA

Etablissements présentateurs de l'Offre	DEUTSCHE BANK NATIXIS
Titres visés	- Actions EUROSIC (code ISIN FR0000038200 / mnémo ERSC) - OSRA 2015 EUROSIC (code ISIN FR0012759579 / mnémo YERS) - OSRA 2016 EUROSIC (code ISIN FR0013162583 / mnémo YERSA)
Maximum de Titres à apporter à l'Offre	- 9.113.893. actions EUROSIC - les actions EUROSIC qui seraient susceptibles d'être émises avant la clôture de l'Offre au titre du remboursement des OSRA (soit un nombre maximal de 369.244 Actions EUROSIC) - 58.996 OSRA 2015 EUROSIC - 310.248 OSRA 2016 EUROSIC (se référer à la section 1 de la Note d'information)
Termes de l'offre	Pour l'offre publique d'achat alternative: 51 EUR par action EUROSIC (coupon 2017 attaché) 51 EUR par OSRA 2015 EUROSIC (coupon 2017 attaché) 51 EUR par OSRA 2016 EUROSIC (coupon 2017 détaché) Pour l'offre publique d'échange alternative: 23 actions GECINA (coupon 2017 attaché) pour 64 actions EUROSIC (coupon 2017 attaché) 23 actions GECINA (coupon 2017 attaché) pour 64 OSRA 2015 EUROSIC (coupon 2017 attaché) 23 actions GECINA (coupon 2017 attaché) pour 64 OSRA 2016 EUROSIC (coupon 2017 détaché)
Nombre maximum d'actions GECINA remises en échange	3.407.933 actions
Gestion des rompus	Aucune fraction d'action GECINA ne pourra être remise dans le cadre de l'Offre. En conséquence, l'actionnaire / porteur de titres EUROSIC devra faire son affaire des rompus éventuels (se référer à la section 2.3 de la Note d'information de l'Initiateur)
Frais de courtage	N/A
Réduction	N/A
Seuil de réussite	N/A
Agent centralisateur	Euronext Paris SA, se référer à la section 2 du présent avis.
Note d'information	Note d'information de l'Initiateur - visa AMF n°17-502 en date du 19/09/2017
Retrait Obligatoire	Applicable (se référer à la section 1.2.5 de la Note d'information)

FTT / TTF	Applicable (se référer à la section 4 du présent avis)
-----------	--

2 - Centralisation par Euronext Paris et Règlement/Livraison

Centralisation

Market deadline	13/10/2017 à 16h (Euroclear) et à minuit (SCORE)
Date de publication des résultats	24/10/2017
Euronext Paris Euroclear account	500
Compte à créditer	- nature de compte 66 pour les titres détenus au nominatif administré ; - nature de compte 00 pour les titres au porteur. Pour répondre à l'Offre, les porteurs de titres nominatifs doivent demander l'inscription de leurs titres en compte nominatif administré chez un intermédiaire habilité.
Contact	corporateactionsfr@euronext.com Tel: (+33) 1 85 14 85 93
Date limite de transmission des BRN	16/10/2017
Etablissement en charge du règlement-livraison	EURONEXT PARIS (affilié 500)

Note :

- Les demandes d'accès à SCORE doivent être envoyées au minimum 3 jours avant la Market deadline à l'adresse corporateactionsfr@euronext.com ;
- Centralisation par Euronext Paris : sans frais ;
- Les ordres d'apport à l'Offre pourront être révoqués à tout moment, jusque et y compris le jour de clôture de l'Offre (Article 232-2 du Règlement général de l'AMF).

Règlement/Livraison

L'Initiateur crédite Euronext Paris SA des fonds et des actions GECINA correspondant au règlement de l'Offre	27/10/2017
Euronext Paris SA livre à l'Initiateur les actions EUROSIC apportées à l'Offre à l'Initiateur	27/10/2017
Euronext Paris SA crédite les intermédiaires financiers des fonds et des actions GECINA (hors rompus)	A partir du 30/10/2017

3 - Cotation

a - Négociations sous codes temporaires

09/10/2017	- Dernier jour de cotation sous les codes ISIN FR0000038200 / FR0012759579 / FR0013162583 donnant lieu à livraison de titres susceptibles d'être présentés en réponse à l'Offre ; - Purge du carnet d'ordres après clôture des marchés.
Du 10/10/2017 et jusqu'au 13/10/2017 inclus	- Cotation ex-droit à l'Offre sous les codes ISIN FR0013283603 / FR0013283629 / FR0013283637; - Les membres de marché doivent introduire les nouveaux ordres de leurs clients le 10/10/2017; - Purge du carnet d'ordres après clôture des marchés le 13/10/2017.
A partir du 16/10/2017	- Les actions EUROSIC seront à nouveau cotées sous les codes ISIN: FR0000038200 / FR0012759579 / FR0013162583 - Les membres de marché doivent réintroduire les ordres de leurs clients le 16/10/2017.

b - Codes temporaires

ISIN:	FR0013283603	Code Euronext :	FR0013283603
Mnémonique:	ERSCT	Libellé:	EUROSIC EX
Groupe de cotation	16	SRD:	N/A

ISIN:	FR0013283629	Code Euronext :	FR0013283629
Mnémonique:	YERST	Libellé:	EUROSICOSRJUN21EX
Groupe de cotation	35	SRD:	N/A

ISIN:	FR0013283637	Code Euronext :	FR0013283637
Mnémonique:	YERAT	Libellé:	EUROSOS5.5%SEP23EX
Groupe de cotation	35	SRD:	N/A

4 - Taxe sur les transactions financières (FTT / TTF)

Événement éligible à la TTF :	Oui sur les actions EUROSIC apportées à l'Offre Actions en numéraire et sur les actions EUROSIC apportées à
-------------------------------	---

	l'Offre Actions d'échange
Imposition :	Oui
Code d'exemption :	Non
Base de prélèvement de l'impôt :	Dernier cours coté de l'action GECINA le 26/10/2017 (veille du début du règlement-livraison)

Libellé:	EUROSIC	Code Euronext:	FR0000038200
Code ISIN:	FR0000038200		
Mnémonique:	ERSC		

Libellé:	EUROSICOSRA29JUN21	Code Euronext:	FR0012759579
Code ISIN:	FR0012759579		
Mnémonique:	YERS		

Libellé:	EUROSOSRA5.5%SEP23	Code Euronext:	FR0013162583
Code ISIN:	FR0013162583		
Mnémonique:	YERSA		

Les renseignements fournis dans le présent avis sont donnés uniquement à titre d'information afin d'assurer le bon fonctionnement du marché et ne constituent pas une recommandation d'investissement.

Le contenu du présent avis est fourni « en l'état » sur base d'éléments communiqués à l'opérateur de marché sans aucune garantie ou engagement de quelque nature que ce soit par Euronext. Euronext décline toute responsabilité quant à l'utilisation directe ou indirecte du contenu du présent avis, notamment pour toutes pertes ou dommages liés. Aucune information contenue ou à laquelle il est fait référence dans cet avis ne peut être considérée comme créatrice de droits ou d'obligations. La création de droits et d'obligations afférents à des instruments financiers qui sont négociés sur les marchés opérés par les filiales d'Euronext ne peut résulter que des seules règles de l'opérateur de marché concerné.

Les marchés d'Euronext comprennent notamment les marchés opérés par Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris et Euronext UK Markets, définis respectivement comme les marchés d'Amsterdam, de Bruxelles, de Lisbonne, de Paris et de Londres, selon le contexte.

Euronext désigne Euronext N.V. et ses affiliés. Pour toute information concernant les marques et droits de propriété intellectuelle d'Euronext, merci de vous référer au site Internet suivant <https://www.euronext.com/terms-use>

© 2017, Euronext N.V. – Tous droits réservés.

CORPORATE EVENT NOTICE:	Alternative simplified centralized take over bid EUROSIC
LOCATION:	Paris
NOTICE:	PAR_20170920_07243_EUR
DATE:	20/09/2017
MARKET:	EURONEXT PARIS

On 20/09/2017, the *Autorité des marchés financiers* (the "AMF") announced that the simplified cash and exchange offer on EUROSIC shares and the simplified cash and exchange offer on the subordinated bonds redeemable into shares (the "OSRA") (the "Offer") will be opened from 21/09/2017 until 11/10/2017 inclusive.

The Offer is made up of:

1. an alternative public offer on EUROSIC shares (Shares Offer); which is made up of:

- a cash takeover bid
- an exchange offer into GECINA shares

2. an alternative public offer on EUROSIC OSRA (OSRA Offer), which is made up of:

- a cash takeover bid
- an exchange offer into GECINA shares

Accordingly, the purpose of the notice is to recall the terms of the Offer and specify the timetable and conditions of its realization.

1 - Main terms of the tender Offer

Offer period	From 21/09/2017 to 11/10/2017 inclusive
Bidder	GECINA
Presenting banks	DEUTSCHE BANK NATIXIS
Securities subject to the Offer	- EUROSIC shares (ISIN code FR0000038200 / symbol ERSC)

	<p>- EUROSIC OSRA 2015 (ISIN code FR0012759579 / symbol YERS)</p> <p>- EUROSIC OSRA 2016 (ISIN code FR0013162583 / symbol YERSA)</p>
Maximum securities to be tendered to the Offer	<p>9,113,893 EUROSIC shares</p> <p>- EUROSIC shares likely to be issued before the end of the Offer by virtue of the OSRA redeemed (a maximum amount of de 369,244 EUROSIC shares)</p> <p>- 58,996 EUROSIC OSRA 2015</p> <p>- 310,248 EUROSIC OSRA 2016 (refer to section 1 of the Bidder's <i>Note d'information</i>)</p>
Terms of the Offer	<p>Alternative cash offer: 51 EUR per EUROSIC share (coupon 2017 attached) 51 EUR per EUROSIC OSRA 2015 (coupon 2017 attached) 51 EUR per EUROSIC OSRA 2016 (coupon 2017 detached)</p> <p>Alternative exchange offer: 23 GECINA shares (coupon 2017 attached) per 64 EUROSIC shares (coupon 2017 attached) 23 GECINA shares (coupon 2017 attached) per 64 EUROSIC OSRA 2015 (coupon 2017 attached) 23 GECINA shares (coupon 2017 attached) per 64 EUROSIC OSRA 2016 (coupon 2017 detached)</p>
Maximum number of GECINA shares to be delivered	3,407,933 shares
Fraction Management	No fraction share of GECINA will be delivered. Therefore, EUROSIC shareholders and bondholders will have to personally handle of potential fraction shares (refer to section 2.3 of the Bidder's <i>Note d'information</i>).
Brokerage fees	N/A
Proration	N/A
Success threshold	N/A
Centralizing agent	Euronext Paris SA (refer to the section 2 of the present notice)
Offer document	Bidder's <i>Note d'information</i> - AMF visa n°17-502 dated 19/09/2017
Squeeze out	Applicable (refer to the section 1.2.5 of the Bidder's <i>Note d'information</i>)
FTT / TTF	Applicable (refer to the section 4 of the present notice)

2 - Centralization by Euronext Paris and Settlement

Market deadline	13/10/2017 at 16h (Euroclear) and at midnight (SCORE)
Result publication date	24/10/2017
Euronext Paris Euroclear account	500
Accounts to be credited	- account type 66 for registered administered shares; - account type 00 for bearer shares. Purely registered securities should be converted into one of the above legal forms before tendering.
Contact	corporateactionsfr@euronext.com Tel: (+33) 1 85 14 85 93
Last day for BRN declaration	16/10/2017
Financial service registrar	EURONEXT PARIS (affilié 500)

Note:

- SCORE access request must be sent to corporateactionsfr@euronext.com at least 3 trading days before the Market Deadline;
- Centralization by Euronext Paris: free of charges;
- Orders tendered to the Offer may be revoked at any time, until and including the day of closure of the Offer, in accordance with the provisions of Article 232-2 of the AMF General Regulations.

Settlement

The Bidder credits Euronext Paris SA with the amount and the number of GECINA shares corresponding to the settlement / delivery of the Offer	27/10/2017
Euronext Paris SA delivers the securities tendered to the Offer to the Bidder	27/10/2017
Euronext Paris SA credits financial intermediaries with the cash and the number of GECINA shares (without fraction shares)	As from 30/10/2017

3 - Trading impacts

a - Trading under temporary ISIN

09/10/2017	- Last trading day with rights to the offer attached under ISINs FR0000038200 / FR0012759579 / FR0013162583; - Order book will be purged after close of the
------------	--

	business day.
From 10/10/2017 to 13/10/2017 inclusive	- Trading ex-right to the offer under the ISINs and Euronext codes: FR0013283603 / FR0013283629 / FR0013283637; - Trading members must instate their new clients' orders into UTP on 10/10/2017; - Order book will be purged after close of the business day 13/10/2017.
From 16/10/2017	- EUROSIC shares will again be quoted under the ISINs and Euronext codes: FR0000038200 / FR0012759579 / FR0013162583; - Trading members must reinstate their clients' orders into UTP on 16/10/2017.

b - Temporary code

ISIN:	FR0013283603	Euronext code	FR0013283603
Symbol	ERSCT	Product name	EUROSIC EX
Trading group	16	DSO indicator:	N/A

ISIN:	FR0013283629	Euronext code	FR0013283629
Symbol	YERST	Product name	EUROSICOSRJUN21EX
Trading group	35	DSO indicator:	N/A

ISIN:	FR0013283637	Euronext code	FR0013283637
Symbol	YERAT	Product name	EUROSOS5.5%SEP23E X
Trading group	35	DSO indicator:	N/A

4 - Financial Transaction Tax (FTT / TTF)

Event subject to FTT:	Yes on the EUROSIC shares tendered to the Share Offer in cash and on EUROSIC shares tendered to the share exchange offer
Taxable flag:	Yes
Exemption code:	No
Tax levy basis:	Closing price of the GECINA shares on

26/10/2017 (day prior the beginning of the settlement / delivery date)
--

Product name:	EUROSIC	Euronext code:	FR0000038200
ISIN:	FR0000038200		
Symbol:	ERSC		

Product name:	EUROSICOSRA29JUN21	Euronext code:	FR0012759579
ISIN:	FR0012759579		
Symbol:	YERS		

Product name:	EUROSOSRA5.5%SEP2	Euronext code:	FR0013162583
ISIN:	FR0013162583		
Symbol:	YERSA		

The present notice and the contents thereof are only provided for information purposes in order to facilitate the fair, orderly and efficient functioning of the market and is not a recommendation to engage in investment activities. The contents of this notice are provided "as is" based on information provided to the market operator without representation or warranty of any kind. Euronext will not be held liable for any loss or damages of any nature ensuing from using, trusting or acting on information provided. No information set out or referred to in this notice shall form the basis of any contract. The creation of rights and obligations in respect of financial products that are traded on the exchanges operated by Euronext's subsidiaries shall depend solely on the applicable rules of the market operator.

The Euronext Markets comprise the markets operated by Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris and Euronext UK Markets, referred to respectively as the Amsterdam, Brussels, Lisbon, Paris and London markets, as relevant. Euronext refers to Euronext N.V. and its affiliates. Information regarding trademarks and intellectual property rights of Euronext is located at <https://www.euronext.com/terms-use>.

© 2017 Euronext N.V. - All rights reserved.