

24 novembre / 24 November 2004

N° 2004- 3802

AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHÔNE

- Résultat de l'offre à prix ouvert (OPO) et du placement global garanti
Result of the open-price offer (OPO) and of the underwritten global placement
- Règlement/livraison des actions souscrites dans le cadre de l'OPO
Settlement/Delivery of the shares subscribed in the framework of the OPO
- Négociation des actions sur le premier marché le 25 novembre 2004 / Negotiation of the shares on the Premier Marché as of 25 November 2004

(Premier Marché - SRD)

suite de l'avis n° 2004-3624 du 9 novembre 2004

I- RESULTAT DE L'OPO – RESULTAT DU PLACEMENT.

- 1- Le prix retenu pour l'émission des actions nouvelles AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHÔNE offertes dans le cadre de l'OPO a été fixé à **40,50 €** par action et **41,50 €** pour le placement global garanti.

Le nombre définitif d'actions nouvelles offertes à l'OPO a été fixé à **17.460.317** actions.

- 2- Après centralisation des états récapitulatifs des ordres de souscription reçus des intermédiaires financiers affiliés Euroclear France, Euronext Paris fait connaître qu'au total, il a été enregistré **1 328 657** ordres de souscription portant sur un montant de 1 575 846 300 €, soit après arrondi 38 064 980 actions AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHÔNE.

La demande exprimée se décompose comme suit :

Catégories d'ordres	Nombre d'ordres	Montants demandés	Nombre d'actions correspondantes au prix de l'OPO
R1 (entre 200 et 2500 €)	1 279 498	1 285 828 500	30 933 985
R2 (plus de 2500 €)	85 883	223 755 600	5 524 810
A1 (entre 200 et 2500 €)	45 614	44 551 400	1 070 153
A2 (plus de 2500 €)	2 883	9 527 900	235 241
B	3 028	4 474 800	110 478
C	517	7 708 100	190 313

3- Allocation des actions AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHÔNE

Les ordres ont été servis de la manière suivante :

Réservations : les fractions d'ordres R1 comprises entre 200 et 2500 € sont servies à hauteur de 8 titres plus un pourcentage de 39,60 % sur le solde - Les fractions d'ordres R2 au delà de 2500 € ne sont pas servies.
Ordres A : les fractions d'ordres A1 comprises entre 200 et 2500 € sont servies à hauteur de 4 titres plus un pourcentage de 12,40 % sur le solde - Les fractions d'ordres A2 au delà de 2500 € ne sont pas servies.

Le nombre de titres alloués à chaque donneur d'ordre par palier est arrondi pour les ordres R1 et A1 comme indiqué dans les annexes 1 et 2. Ce tableau précise le nombre exact de titres alloués par palier à chaque ordre.

Ordres B : 0

Ordres C : 0

	Tableau récapitulatif		
	Nombre de titres demandés	Nombre de titres alloués	% servi moyen arrondi
Ordres R1	30 933 985	17 178 942	55,53
Ordres R2	5 524 810	0	0
Ordres A1	1 070 153	277 659	25,95
Ordres A2	235 241	0	0
Ordres B	110 478	0	0
Ordres C	190 313	0	0

Il est précisé que les 17 460 317 actions allouées à l'OPO sont réparties ainsi :

- 17 456 601 actions sont réparties selon les modalités définies ci-dessus ;
- 3 716 actions sont réparties aux intermédiaires ayant présent des ordres R1 de 2 500 € . Ces titres devront être réparties entre les clients proportionnellement au montant de leurs ordres R.

Il est précisé que dans le cadre du placement, l'offre a été sur-souscrite plus de 13 fois. **12.100.228** actions nouvelles ont été allouées dans le cadre du placement hors option de sur-allocation.

II- REGLEMENT/LIVRAISON DES ACTIONS NOUVELLES SOUSCRITES A L'OPO.

Le calendrier indicatif des opérations de règlement livraison sera le suivant :

- le 24 novembre au soir , notification par Euronext Paris aux intermédiaires financiers des quantités d'actions qui leur ont été allouées pour chacune des catégories d'ordres.
- A partir du 25 novembre, détermination par les intermédiaires financiers du nombre d'actions revenant à chaque donneur d'ordres et pour chaque donneur d'ordre, arrêté des sommes dues en espèces.
- le 30 novembre, règlement et livraison des actions AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHÔNE par HSBC CCF Securities (France) S.A.

Il est rappelé que les livraisons des titres et les règlements entre les intermédiaires et HSBC CCF Securities (France) S.A. devront obligatoirement être effectués au moyen du service de livraison par accord bilatéral SLAB / Relit +.

Les intermédiaires financiers dépositaires des ordres de souscription (réservations et ordres) feront connaître à HSBC CCF Securities (France) S.A. (affilié Euroclear n°580) à Mme Peluso ou Mr Ceriani (tél 33 (0)1 56 52 43 80 - fax 33 (0) 1 56 52 44 09 à partir du 25 novembre et jusqu'au 29 novembre avant 12 h :

- le nombre d'actions à recevoir dans chacun des codes Isin suivants :
 - FR0006807004 : actions négociables sur Euronext Paris
 - FR0010133694 : actions non négociables acquises par les personnes physiques, exonérées de droits de garde pendant 18 mois
- le montant total du règlement en espèces.

Il appartiendra ensuite aux intermédiaires financiers de régler à HSBC CCF Securities (France) S.A. la contre valeur des sommes en espèces reçues en règlement des ordres de souscription exécutés.

This English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. EURONEXT PARIS SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.

III- INTRODUCTION DES ACTIONS AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHÔNE AU PREMIER MARCHÉ ET AU SRD.

1- Introduction et cotation sur le système NSC

Introduction et cotation sur le système NSC à compter du 25 novembre 2004 sur le Premier Marché des **109.793.345** actions AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHÔNE, jouissance 1^{er} janvier 2004.

Les actions AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHÔNE seront éligibles au SRD à compter du 25 novembre 2004. Les négociations sur le prêt-emprunt décembre débuteront le 26 novembre 2004.

2 - Conditions de négociation

- Groupe de cotation : continu
- Groupe de valeurs 05
- Mnémonique : ARR
- Code ISIN FR0006807004 - Code Euronext Paris FR0006807004
- Libellé à la cote : « APRR »

Il est rappelé que le code ISIN FR0010133694 (code ISIN non négociable) est réservé aux actions souscrites dans le cadre des réservations et des ordres A bénéficiant de la gratuité des droits de garde pendant 18 mois.

Dès le 25 novembre 2004, admission dans la filière bourse Relit des négociations effectuées sur les actions AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHÔNE.

La cotation des actions interviendra le 25 novembre 2004 dans les conditions suivantes :

a) Le 25 novembre 2004

Préouverture	7h15
Ouverture	12h00

Les seuils statiques seront en principe fixés à 20 % du cours de référence. Au cas où le cours d'ouverture de la valeur franchirait les seuils, Euronext Paris SA procédera soit à l'élargissement de ces seuils, soit à la réservation de la valeur. Elle fera connaître les modalités de cette cotation (nouveaux seuils, horaires). Après cotation du premier cours, les cotations s'effectueront selon les règles du continu.

Les seuils dynamiques seront fixés à 5 % pour l'ensemble de la séance du 25 novembre 2004.

b) A compter du 26 novembre

Préouverture	7h15
Ouverture	9h00

A compter du 26 novembre, les règles habituelles de cotation du continu, en matière de seuils et de durée de réservation seront de nouveau appliquées à la cotation de la valeur.

3 - Eligibilité au SRD à partir du 25 novembre 2004

Prêt-Emprunt à partir du 26 novembre 2004

- Code prêt emprunt décembre 2004 : QS0010992087 (libellé : APRR DEC4)
- mnémonique prêt emprunt décembre 2004 : ARRZ4

4 - Observations techniques

- Désignation au Bulletin de Euronext Paris SA : les actions AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHÔNE figureront au bulletin de Euronext Paris SA parmi les valeurs françaises sous le libellé APRR – Premier Marché – SRD.
- Etablissements introducteurs : HSBC CCF, Lehman Brothers et Société Générale
- Service financier : le service financier des titres sera assuré par le CIC (affilié Euroclear France 25)
- Classification FTSE : 596- Rail, Road & Freight

Le prospectus visé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est constitué :

- du document de base enregistré par l'AMF le 14 octobre 2004 sous le n° I.04-190 ;
- de la note d'opération visée par l'AMF le 8 novembre 2004 sous le n° 04-877.

This English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. EURONEXT PARIS SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.

I- RESULT OF THE OPO AND OF THE UNDERWRITTEN GLOBAL PLACEMENT.

- 1- The price for the OPO was fixed at **40.50 €** per new share and at **41.50 €** per new share for the underwritten global placement.

Number of new shares allocated to the OPO: 17,460,317.

- 2- After the centralization of the orders received from Euroclear France affiliates, Euronext Paris announced that it had received a total of 1,328,657 subscription orders for 1,575,846,300 € pertaining on 38,064,980 AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHÔNE shares (after rounding down).

The following table show the breakdown of orders:

Orders categories	Number of orders	Amount asked	Number of shares corresponding at OPO price
R1 (between 200 and 2500 €)	1,279,498	1,285,828,500	30,933,985
R2 (above 2500 €)	85,883	223,755,600	5,524,810
A1 (between 200 and 2500 €)	45,614	44,551,400	1,070,153
A2 (above 2500 €)	2,883	9,527,900	235,241
B	3,028	4,474,800	110,478
C	517	7,708,100	190,313

3- Allotment of AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHÔNE shares

- Orders were filled at the following average rates:

Reservations R: 8 shares plus 39,60 % for the rest of orders between 200 and 2500 € (R1 orders) – 0 % for orders above 2500 € (R2 orders)

Orders A: 4 shares plus 12,40 % for the rest of orders between 200 and 2500 € (A1 orders) – 0 % for orders above 2500 € (A2 orders)

The number of shares allotted to each order giver, by multiple of 100 €, to R1 and A1 orders will be rounded down as described in appendix 1 and 2. These figures state the exact number of shares allotted for each order given by multiple of 100 €.

Orders B: 0 %

Orders C: 0 %

	Summary statement		
	Number of shares requested	Number of shares allotted	% medium rounded rate
R1 Orders	30,933,985	17 178 942	55,53
R2 Orders	5,524,810	0	0
A1 Orders	1,070,153	277 659	25,95
A2 Orders	235,241	0	0
B Orders	110,478	0	0
C Orders	190,313	0	0

It is clarified that 17,460,317 actions assigned to the OPO are distributed as follows:

- 17,456,601 actions distributed according to the modalities defined above;

- 3,716 shares distributed proportionally to the intermediaries having presented orders R1 of 2 500-€. These shares must be distributed to clients proportionally to the amount of their orders R.

For the global placement, the offer was oversubscribed 13 times. 12,100,228 shares were allocated within the framework of the investment except the over allocation option.

This English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. EURONEXT PARIS SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.

II- SETTLEMENT/DELIVERY FOR SHARES ACQUIRED IN THE OPO

Settlement/delivery of shares

Settlement/delivery schedule :

- 24 November evening : Euronext Paris informs intermediaries of the number of shares allotted per order class.
- Beginning 25 November : intermediaries calculate how many shares should be allotted to each order and the amount due in cash from each order.
- 30 November : settlement/delivery of AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHÔNE shares by HSBC CCF Securities (France) S.A.
The delivery of shares and settlements between intermediaries and HSBC CCF Securities (France) S.A. must be effected via Slab / Relit +.

The intermediaries with whom the purchase orders are filed shall inform HSBC CCF Securities (France) S.A. (Euroclear France member 580) - tel 33 (0)1 56 52 43 80 - fax 33 (0)1 56 52 44 09 from 25 November to 29 November before noon of:

- the number of shares requested in each ISIN codes;
- the total cash payment.

The intermediaries shall then be responsible for paying to HSBC CCF Securities (France) S.A. the amount they have received in cash in settlement of the executed buy orders.

III- TRADING OF AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHÔNE SHARES ON THE PREMIER MARCHÉ AND SRD.

1- Introduction of the shares and quotation on NSC System

The date for the first quotation on NSC System on the Premier Marché of **109,793,345** AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHÔNE shares, participating from 1st January 2004, is 25 November 2004.

The AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHÔNE shares will be eligible to deferred settlement (SRD) as of 25 November 2004. The first quotation of the lending and borrowing December 2004 will begin on 26 November 2004.

2 - Trading conditions

Listing group: continuous.

Share group: 05.

Mnemonic: **ARR**

Name: APRR

ISIN code FR0006807004 - Euronext Paris code FR0006807004.

The negotiations on the AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHÔNE shares will be admitted on the Relit Stock Exchange Transfer System as of 25 November 2004

Trading conditions:

a) 25 November 2004

Preopening	7h15
Opening	Noon

Static thresholds shall in principle be fixed at 20% of the reference share price. If the opening price breaks through the thresholds, Euronext Paris SA shall either move the thresholds or suspend trading in the share. It will announce the quotation details (new thresholds, schedules etc.). After an opening price has been established, trading shall be in continuous.

The dynamic thresholds are set at 5% for the entire 25 November 2004 session.

b) As of 26 November 2004

Preopening	07:15
Opening	09:00

From 26 November 2004, the standard continuous rules on thresholds and on the length of suspension of trading will be applied to transactions.

This English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. EURONEXT PARIS SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.

3 - Deferred Settlement (SRD) eligibility from 25 November 2004

Euronext Paris SA specifies that the AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHÔNE shares will be eligible to deferred settlement from 25 November 2004 .

Lending and borrowing quotation from 26 November 2004

- Code prêt emprunt décembre 2004: QS0010992087 (libellé : APRR DEC4)
- mnémonique prêt emprunt décembre 2004: ARRZ4

4 - Technical notes

- Inclusion on Euronext Paris SA daily list: AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHÔNE shares will be included with French shares on the daily list of Euronext Paris SA with the designation *APRR – Premier Marché – SRD*.
- Listing establishments: HSBC CCF, Lehman Brothers and Société Générale.
- Financial Agent: CIC (Euroclear France affiliate 25).
- FTSE Classification: 596 – Rail, Road & Freight

The present operation has been subjected to:

- A base document registered by the AMF on 14 October 2004 under the n° I.04-190
- An operation note registered by the AMF on 8 November 2004 under the n° 04-877 .

This English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. EURONEXT PARIS SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.

OPO AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHÔNE

AVIS DE RESULTAT

Nombre d'actions allouées aux réservations correspondant à la fraction prioritaire (R1)**Number of shares allotted to R1 reservations**

Les nombres d'actions précisés ci-dessous correspondent, pour chaque palier, au nombre d'actions précis qui doit être alloué à chaque donneur d'ordre. **Ce nombre d'actions allouées comprend la quotité fixée à 8 actions et le nombre d'actions calculé en appliquant le taux de service au solde demandé au-delà de 8 actions.**

The numbers of shares below are the number of shares, by multiple of 100 euros, that must be allotted to each order giver, i.e **8 shares plus the number of shares resulted of the application of the service ratio for the 8 shares above.**

Montant demandé / Amount requested	Nombre d'actions allouées / Number of shares allotted	Montant demandé / Amount requested	Nombre d'actions allouées / Number of shares allotted
200 €	4	1 400 €	18
300 €	7	1 500 €	19
400 €	8	1 600 €	20
500 €	9	1 700 €	21
600 €	10	1 800 €	22
700 €	11	1 900 €	23
800 €	12	2 000 €	24
900 €	13	2 100 €	25
1 000 €	14	2 200 €	26
1 100 €	15	2 300 €	27
1 200 €	16	2 400 €	28
1 300 €	17	2 500 €	28

This English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. EURONEXT PARIS SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.

OPO AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHÔNE

AVIS DE RESULTAT

Nombre d'actions allouées aux ordres A1**Number of shares allotted to A1 orders**

Les nombres d'actions précisés ci-dessous correspondent, pour chaque palier, au nombre d'actions précis qui doit être alloué à chaque donneur d'ordre. **Ce nombre d'actions allouées comprend la quotité fixée à 4 actions et le nombre d'actions calculé en appliquant le taux de service au solde demandé au-delà de 4 actions.**

The numbers of shares below are the number of shares, by multiple of 100 euros, that must be allotted to each order giver, i.e. **4 shares plus the number of shares resulted of the application of the service ratio for the 4 shares above.**

Montant demandé / Amount requested	Nombre d'actions allouées / Number of shares allotted	Montant demandé / Amount requested	Nombre d'actions allouées / Number of shares allotted
200 €	4	1 400 €	7
300 €	4	1 500 €	8
400 €	4	1 600 €	8
500 €	4	1 700 €	8
600 €	5	1 800 €	8
700 €	5	1 900 €	9
800 €	5	2 000 €	9
900 €	6	2 100 €	9
1 000 €	6	2 200 €	10
1 100 €	6	2 300 €	10
1 200 €	7	2 400 €	10
1 300 €	7	2 500 €	11

This English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. EURONEXT PARIS SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.