

CORPORATE EVENT NOTICE: Introduction par Offre publique
IMMOBILIERE FREY
PLACE: Paris
AVIS N°: PAR_20080317_01027_EUR
DATE: 17/03/2008
MARCHÉ: Euronext Paris

ADMISSION D' ACTIONS ET OFFRE AU PUBLIC

Conformément à l'article 6 201 des Règles de marché d'Euronext, Euronext Paris SA a décidé l'admission sur Euronext :

- des 5 186 420 actions existantes composant le capital de la société IMMOBILIERE FREY, et,
- d'un nombre maximum de 915 251 actions nouvelles émises dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire par appel public à l'épargne,
- d'un nombre maximum de 30 488 actions nouvelles supplémentaires en cas d'exercice intégral de la clause d'extension.

Un nombre maximum de 915 251 actions nouvelles, avant exercice de la clause d'extension, sera mis à la disposition du public et diffusé dans le cadre d'un Placement Global et d'une Offre à Prix Ferme (OPF).

Prix d'Offre : **16,40 EUR**

Clause d'extension: En fonction de la demande, le nombre d'actions offertes pourra être augmenté d'un maximum de 30 488 actions nouvelles supplémentaires.

Les informations concernant les modalités de l'offre sont fournies au public comme suit :

- Publication de la notice légale au BALO, le 19/03/2008 ;
- Un dossier d'information est disponible sur le site Internet de l'Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org) et sur le site de l'émetteur (www.immobiliere-frey.com).

CARACTERISTIQUES DU PLACEMENT GLOBAL

Durée : du 17/03/2008 au 26/03/2008 à 17h00 (heure de Paris)
Nombre de titres : 823 726 actions soit 90% de l'Offre (avant exercice de la clause d'extension)
Etablissement en charge : INVEST SECURITIES

CARACTERISTIQUES DE L'OPF

Ouvert aux : personnes physiques, investisseurs personnes morales, fonds communs de placement
Durée : du 17/03/2008 au 26/03/2008 à 17h00 (heure de Paris)
Nombres de titres : 91 525 actions soit 10% de l'Offre (avant exercice de la clause d'extension)

Le nombre d'actions offertes dans le cadre de l'OPF pourra être augmenté par prélèvement sur les actions

offertes dans le cadre du Placement Global.

Décomposition des ordres en fonction du nombre de titres demandés :

- ▣ Fractions d'ordre A1 : entre 1 et 200 titres inclus.
- ▣ Fractions d'ordre A2: au-delà de 200 titres.

Les ordres seront irrévocables et leur validité sera limitée à la journée d'introduction et de première cotation, soit le 27/03/2008.

Les ordres seront exprimés en nombre d'actions demandées et stipulés au prix de l'OPF.

Le résultat de l'OPF, ainsi que les conditions de négociation du 02/04/2008, feront l'objet d'un avis publié le 27/03/2008.

Libellé et transmission des ordres : les clients devront transmettre leurs ordres de souscription au plus tard le 26/03/2008 à 17h00 (heure de Paris). Les intermédiaires financiers transmettront les ordres de souscription dont ils sont dépositaires au(x) membre(s) du marché de leur choix. Le 27/03/2008 à 10h00 (heure de Paris), au plus tard, les membres du Marché transmettront à EURONEXT PARIS SA par télécopie (N° 01 49 27 16 00) un état récapitulatif des ordres de souscription dont ils sont dépositaires selon le modèle reproduit en annexe. Cet état devra mentionner la répartition du nombre d'ordres et de titres demandés entre fractions d'ordre A1 et A2.

Conditions d'exécution des ordres : les fractions d'ordre A1 bénéficieront d'un traitement préférentiel par rapport aux fractions d'ordre A2 dans le cas où tous les ordres ne pourraient être satisfaits.

Règlement-livraison des titres acquis à l'OPF : les opérations de règlement-livraison des négociations du 27/03/2008 seront effectuées au moyen du service de livraison par accord bilatéral RELIT+, entre d'une part PAREL (Code Affilié 528) pour le compte d'INVEST SECURITIES et les adhérents acheteurs, d'autre part entre les adhérents et les intermédiaires collecteurs d'ordres, le 01/04/2008. L'ensemble des instructions SLAB RELIT+ devra être introduit dans le système au plus tard le 31/03/2008 à 12h00. L'instruction aura comme date de négociation le 27/03/2008.

L'augmentation de capital ne faisant pas l'objet d'une garantie de bonne fin, le début des négociations des actions IMMOBILIERE FREY n'interviendra qu'à l'issue des opérations de règlement-livraison, après délivrance du certificat du dépositaire, **soit le 02/04/2008**.

Il est précisé qu'en cas d'annulation de l'opération, les opérations de R/L des négociations du 27/03/2008 seront annulées.

Admission aux négociations des actions émises par IMMOBILIERE FREY

Euronext Paris fait connaître qu'à partir du 27/03/2008, les actions ci-dessous émises par IMMOBILIERE FREY seront admises sur Euronext. Les négociations sur NSC débiteront le 02/04/2008.

Principales caractéristiques des titres admis:

Nb Titres à admettre:	Sera précisé dans l'avis de résultat publié le 27/03/2008
Valeur nominale:	1,50 EUR
Jouissance:	01/01/2007
Forme des titres:	au nominatif ou au porteur
Banque introductrice:	INVEST SECURITIES
Service financier:	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES 42
Secteur ICB:	8633 Real Estate Holding & Development
Compartiment:	C

Cotation:

Grpe Cotation:	13	Cotation:	Fixing
Quotité:	1	Devise:	EUR
Unit / %:	Unit	SRD:	No

Garantie R/L:	Yes	Dépositaire local:	Euroclear France
Libellé:	IMMOBILIERE FREY		
ISIN:	FR0010588079	Code Euronext:	FR0010588079
Mnémonique:	FREY		

Conditions particulières applicables aux ordres de souscription dans le cadre de l'OPF

- un même donneur d'ordre (personne physique ou morale) ne peut émettre d'ordres d'achat portant sur un nombre de titres supérieur à 20 % du nombre de titres offerts ;
- un même donneur d'ordre ne peut émettre qu'un seul ordre, qui ne peut être dissocié entre plusieurs intermédiaires financiers ; s'agissant d'un compte joint, il ne peut être transmis qu'un nombre maximum d'ordres égal au nombre de titulaires du compte ;
- les intermédiaires dépositaires d'ordres d'achat doivent s'assurer à la réception des ordres que les donneurs d'ordres disposent bien au crédit de leur compte des fonds (espèces) nécessaires ou l'équivalent en OPCVM monétaires pour être en mesure de régler les titres demandés ;
- Le teneur de compte, qu'il soit le négociateur ou le compensateur, est responsable du respect des obligations de couverture applicables aux donneurs d'ordres dont les comptes sont ouverts chez lui ;
- EURONEXT PARIS SA se réserve le droit de demander aux intermédiaires financiers l'état récapitulatif de leurs ordres. Ces informations devront lui être transmises immédiatement par télécopie ;
- EURONEXT PARIS SA se réserve également la possibilité de réduire ou d'annuler toutes demandes qui n'auraient pas été documentées ou qui lui paraîtraient excessives après en avoir informé le transmetteur d'ordres.

—

CORPORATE EVENT NOTICE: Public Offer
IMMOBILIERE FREY
LOCATION: Paris
NOTICE: PAR_20080317_01027_EUR
DATE: 17/03/2008
MARKET: Euronext Paris

LISTING OF SHARES AND PUBLIC OFFER

Pursuant to the article 6 201 of the Euronext Rules, Euronext Paris SA has decided to admit on Euronext :
- 5,186,420 existing shares representing the outstanding capital of IMMOBILIERE FREY, and,
- a maximum of 915,251 new shares by way of public offering,
- a maximum of 30,488 new shares in case the extension option is exercised.

A maximum of 915,251 new shares, before extension option exercise, will be offered to public by the way of a Global Placement and a Fixed-Price Offer (OPF).

Price for the Offer: **EUR 16.40.**

Extension option: Depending on the demand, the number of shares offered could be raised by a maximum of 30,488 new shares.

Information regarding the terms and conditions of the offer can be provided to the public as follows:

- A legal notice published in BALO on 19/03/2008
- A prospectus available on the site of the Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org) and the site of the issuer (www.immobiliere-frey.com).

Global Placement procedure

Dates : From 17/03/2008 to 26/03/2008 at 5:00 pm CET
Number of shares : 823,726 shares representing 90% of the Offer (before extension option exercise)
Book runner : INVEST SECURITIES

OPF procedure

Subscription open for : Retail investors, legal entities and certain UCITS.
Dates : From 17/03/2008 to 26/03/2008 at 5:00 pm CET
Number of shares : 91,525 shares representing 10% of the Offer (before extension option exercise)

The number of shares offered within the OPF may be increased by shares offered in the Global Placement.

Purchase orders can be divided in the following portions:

- ☒ A1 order portions : 1 to 200 shares inclusive
- ☒ A2 order portions : more than 200 shares

Orders are irrevocable and their validity is limited to the day of introduction and first quotation, on 27/03/2008.

Orders will be stated in terms of number of shares, and will be deemed to be stipulated at the first quotation price.

The result of the offer will be announced by Euronext Paris in a notice on the day of introduction.

Transmission of orders: Client will send their purchase orders to the intermediaries by 5:00 pm (CET) on 26/03/2008. By 10:00 am CET on 27/03/2008, market members shall fax Euronext Paris SA (on 01 49 27 16 00), a list of purchase orders they have received, using the model given in Annex. The report should breakdown the number of orders and shares requested for A1 and A2 order portions. Purchase orders placed are irrevocable and they will be valid on 27/03/2008 only.

Execution of orders: Unless all orders are filled in full, A1 order portions shall receive preferential treatment over A2 order portions.

Settlement/delivery of shares acquired under the OPF: settlement/delivery of 27/03/2008 trades will be through the delivery service of bilateral agreement RELIT+, between PAREL (code 528) and purchasing members, and between members and intermediaries accepting orders, on 01/04/2008. All SLAB RELIT+ instructions should be entered in the system by 12:00 am (CET) on 31/03/2008. The trading day shown on instructions will be 27/03/2008.

The capital increase is not guaranteed. Consequently, the trading on NSC will begin after the delivrance of the "certificat du dépositaire" i.e. on **02/04/2008**.

It is specified that, in case of cancellation of the operation, the settlement /delivery operations of trading of 27/03/2008 will be cancelled.

Listing of the shares issued by IMMOBILIERE FREY

Euronext Paris announces that, from 27/03/2008, the ordinary shares described below issued by IMMOBILIERE FREY will be listed on Euronext. Trading on NSC will begin on 02/04/2008.

Main characteristics of the securities to be listed:

Nb of securities to be listed:	To be specified in the notice to be published on 27/03/2008
Nominal value:	1,50 EUR
Dividend due date:	01/01/2007
Form:	Bearer or registered
Listing agent:	INVEST SECURITIES
Financial service:	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES 42
ICB sector:	8633 Real Estate Holding & Development
Compartment:	Compartment C

Quotation:

Trading group:	13	Trading:	Fixing
Lot size:	1	Ccy:	EUR
Unit / %:	Unit	DSO:	No
Guarantee:	Yes	Local depositary:	Euroclear France
Product name:	IMMOBILIERE FREY		
ISIN:	FR0010588079	Euronext code:	FR0010588079
Symbol:	FREY		

Special conditions applicable to orders placed:

- any investor (natural person or legal entity) may not place purchase orders for over 20% of the shares offered;
- clients may place only one order each which may not be shared among intermediaries; for accounts with more than one holder, a maximum number of orders equal to the number of holders may be placed;
- upon receipt of orders, intermediaries must ensure that the investor has enough credit in his/her account (cash) or the equivalent money market instruments to pay for the shares requested;
- account holders, whether brokers or clearing members, shall ensure compliance with payment

requirements by investors holding accounts with them;

- Euronext Paris S.A. reserves the right to require intermediaries to submit summary statements to their orders immediately by fax;

- Euronext Paris S.A. also reserves the right, after informing the transmitter of the order, to reduce or cancel any undocumented orders and those orders that it believes are excessive.

Annex

Document à adresser à Euronext Paris S.A.le 27/03/2008 à 10h00 (heure de paris) au plus tard.
Document to be addressed to Euronext Paris S.A. on 27/03/2008 at 10:00 am CET at the latest.

fax : 01 49 27 16 00

OPF IMMOBILIERE FREY

Membre dépositaire / *Depository member:*

Numéro affilié Euroclear France / *Affiliate number:*

Adresse / *Address:*

Nom du responsable / *Person in charge:*

Numéro de téléphone / *Phone number:*

Ordres de souscription / <i>Subscription orders</i>	Nombre de fractions d'ordre / <i>Number of orders portions</i>	Nombre de titres / <i>Number of shares</i>
Fractions d'ordre A1 (entre 1 et 200 titres inclus) / A1 Order portions A1 (between 1 and 200 shares inclusive)		
Fractions d'ordre A2 (au-delà de 200 titres) / A2 Order portions (more than 200 shares)		