ULRIC DE VARENS

Société anonyme au capital de 4.000.000 euros
Siège social :
49 avenue d'Iéna
75016 PARIS

398 667 063 RCS PARIS

Descriptif du programme de rachat d'actions voté par les actionnaires lors de l'Assemblée Générale Mixte du 25 juin 2008

1) Date de l'Assemblée Générale autorisant le programme de rachat d'actions

25 juin 2008

2) Nombres de titres et part du capital que l'émetteur détient directement ou indirectement :

A la date du 20 décembre 2008, la Société détient 60.665 actions propres, soit 0,76 % du capital.

3) Répartition par objectifs des titres de capital détenus par la Société

- 11.733 actions au titre du contrat de liquidité AFEI ;
- 48.932 actions affectées à la conservation dans le cadre d'opérations de croissance externe.

4) Objectifs du programme de rachat

Les achats seront réalisés par ordre de priorité en vue :

- de l'animation du titre au travers d'un contrat de liquidité conforme à la charte AFEI (Association française des entreprises d'investissement) reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers,
- de l'optimisation de la gestion financière de ses fonds propres,
- de l'octroi d'actions ou d'options d'achat d'actions aux salariés de la société et/ou des sociétés qui lui sont liées dans les conditions de l'article L 225-180 du code de Commerce,
- de la conservation et de la remise ultérieure d'actions à titre d'échange ou de paiement dans le cadre d'opérations de croissance externe ou à l'occasion d'émissions de titres donnant accès au capital,
- de l'annulation éventuelle des actions acquises, sous réserve de l'adoption de la résolution relative à l'autorisation d'annulation par la société de ses propres actions figurant à l'ordre du jour de la présente assemblée,
- plus généralement de la réalisation de toute autre opération admissible par la réglementation en vigueur.

5) Part maximale du capital, nombre maximal et caractéristique des titres que la Société se propose d'acquérir et prix maximum d'achat

En application de la loi, la part maximale que ULRIC DE VARENS est susceptible de détenir suite au présent programme, autorisé par l'Assemblée générale des actionnaires du 25 juin 2008 est de 10% du capital de la société, correspondant à un total de 800.000 actions. Aussi, le montant du programme ne pourra être supérieur au montant des réserves libres arrêtés dans les comptes annuels sociaux de l'exercice en cours.

Compte tenu du nombre d'actions déjà détenues au 25 juin 2008 (7.187 soit 0,09 % du nombre d'actions composant le capital social à cette date, le nombre maximum d'actions pouvant être achetées dans le cadre de cette autorisation s'élève à 792.813 (9,91 % du capital), soit un investissement théorique de 19.820.325 euros sur la base du prix maximum d'achat de 25 € figurant dans la sixième résolution de l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires. Cette même résolution fixe un prix minimum de vente de 4 € par action.

Par ailleurs, compte tenu des réserves libres au 31 décembre 2007 de la société ULRIC DE VARENS, le présent programme de rachat d'actions ne pourra dépasser la somme de 12.880.625 euros.

6) Durée du programme de rachat

18 mois à compter de l'approbation de l'Assemblée Générale Mixte du 25 juin 2008, soit jusqu'au 25 décembre 2009.

7) Opérations effectuées, par voie d'acquisition, de cession ou de transfert, dans le cadre du précédent programme de rachat

Pourcentage de capital auto détenu de manière directe et indirecte (en titres + en pourcentage) au début du précédent programme le 20 juin 2007	4.631 / 0,06 %
Nombre de titres annulés au cours des 24 derniers mois	0
Nombre de titres détenus au 20 décembre 2008 (en titres + en pourcentage) :	60.665 / 0,76 %
Valeur comptable du portefeuille au 20 décembre 2008	365.023,24 €
Valeur de marché du portefeuille au 20 décembre 2008	242.660 €

	Flux bruts cumulés		**Positions ouvertes au jour de la publication du descriptif du programme**			
	Achats	**Ventes / Transferts**	**Position ouverte à l'achat**		**Position ouverte à la vente**	
Nombre de titres	105.258 [1]	49.224 [2]	Options d'achat achetées	Achats à terme	Options d'achat vendues	Ventes à terme
Échéance maximale moyenne						
Cours moyen de la transaction	8,23 €	10,59 €				
Prix d'exercice moyen						
Montants	865.833,28 €	521.038,04 €				

(1) 56.326 actions achetées dans le cadre d'un contrat de liquidité, et 48.932 actions achetées dans le cadre d'opérations de croissance externe.
(2) 49.224 actions vendues dans le cadre d'un contrat de liquidité.