

LE TANNEUR

MISE A DISPOSITION DU PROSPECTUS RELATIF A L'AUGMENTATION DE CAPITAL AVEC SUPPRESSION DU DROIT PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION RESERVEE A TOLOMEI

Paris, le 19 septembre 2017 - Le Tanneur & Cie ("**Le Tanneur**" ou la "**Société**") annonce que l'Autorité des marchés financiers ("**AMF**") a attribué le 18 septembre 2017 le visa n° 17-491 sur le prospectus relatif à l'augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription de la Société d'un montant de 10.800.000 euros (prime d'émission incluse), réservée à Tolomei Participations ("**Tolomei**"), au prix de 2,5 euros par action ("**Augmentation de Capital Réservee**").

Le prospectus est composé des documents suivants:

- le document de référence de la Société, déposé auprès de l'AMF le 10 avril 2017 sous le numéro D.17-0356 (le "**Document de Référence**") ;
- l'actualisation du document de référence déposée auprès de l'AMF le 18 septembre 2017 sous le numéro D.17-0356-A01 ("**Actualisation du Document de Référence**") ;
- la note d'opération (la "**Note d'Opération**") ; et
- le résumé du prospectus (le "**Résumé du Prospectus**") (inclus dans le présent communiqué et dans la note d'opération).

Des exemplaires du prospectus sont disponibles sans frais au siège social et sur le site internet de la Société (<http://www.letanneurcie.com/>) ainsi que sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org).

La Société attire l'attention du public sur les facteurs de risques décrits au Chapitre "Analyse des risques" du Document de Référence, au Chapitre 7 de l'Actualisation du Document de Référence et au Chapitre 2 de la Note d'Opération.

L'Augmentation de Capital Réservee est la première des trois opérations envisagées dans le cadre du Plan de Recapitalisation et de Développement annoncé le 2 août 2017¹, qui se décompose comme suit:

- L'Augmentation de Capital Réservee, au résultat de laquelle Tolomei détiendrait 50,2% du capital et des droits de vote de Le Tanneur, devenant ainsi l'actionnaire de contrôle de la Société ;
- L'offre publique d'achat obligatoire simplifiée initiée par Tolomei ("**OPAS**"), conformément à la réglementation applicable, portant sur toutes les actions de la Société, au prix de 2,5 euros par action, étant précisé (i) que Qatar Luxury Group - Fashion S.P.C. ("**QLG**") s'est engagé à ne pas apporter ses actions à l'OPAS et (ii) que Tolomei n'a pas l'intention de mettre en œuvre un retrait obligatoire de Le Tanneur ;
- L'augmentation de capital en numéraire d'un montant de 3.542.056 euros, avec maintien du droit préférentiel de souscription, au prix de souscription de 1 euro par action ("**Augmentation de Capital avec Maintien du DPS**"), dont le lancement est prévu courant novembre 2017, étant précisé que (i) QLG a, le 28 août 2017, fait part de son intention de souscrire à l'Augmentation de Capital avec Maintien du DPS pour un montant de 1.000.000 d'euros (en exerçant une partie de ses droits préférentiels de souscription à titre irréductible), et que (ii) Tolomei s'est engagé à souscrire la totalité des actions non-souscrites de l'Augmentation de Capital avec Maintien du DPS (déduction faite toutefois des actions couvertes par l'engagement de souscription de QLG).

¹ http://www.worlddreginfo.com/wdoc.aspx?file=Le_Tanneur_et_Compagnie/2/B25A5DB0-09A8-4F89-B006-537292DD3FE3/373834_lion_announcement_signing_of_investment_agreement_vf.pdf

Une assemblée générale mixte de la Société a été convoquée le 27 septembre 2017 afin notamment d'approuver l'Augmentation de Capital Réservée et de déléguer au conseil d'administration compétence pour réaliser l'Augmentation de Capital avec Maintien du DPS. Les documents préparatoires à l'assemblée générale mixte ont été mis à disposition sur le site internet de Le Tanneur (<http://www.letanneuretcie.com/>).

Comme annoncé le 2 août 2017, le cabinet Associés en Finance a été désigné en tant qu'expert indépendant par le conseil d'administration de la Société. Dans le cadre de sa mission, le cabinet Associés en Finance a finalisé son attestation d'équité portant sur l'Augmentation de Capital Réservée, qui a été mise à disposition sur le site internet de Le Tanneur le 12 septembre 2017², dans la section dédiée à l'assemblée générale mixte du 27 septembre 2017, à l'adresse suivante : <http://www.letanneuretcie.com/pageLibre0001088c.aspx>.

Il est rappelé que l'Augmentation de Capital Réservée et, plus généralement, l'ensemble du Plan de Recapitalisation et de Développement restent soumis à la réalisation des conditions suspensives suivantes à la date de réalisation de l'Augmentation de Capital Réservée : (i) l'adoption par l'assemblée générale mixte des résolutions relatives à l'Augmentation de Capital Réservée, (ii) l'absence de procédure de dissolution ou de procédure relevant du Livre VI du Code de Commerce visant toute société du Groupe, et (iii) l'absence d'événement défavorable significatif affectant les actifs, l'activité ou la condition financière du Groupe (pris dans son ensemble), immédiatement ou à terme, à hauteur d'un montant au moins égal à 2,5 millions d'euros, depuis le 1er août 2017.

Il est néanmoins précisé que QLG, qui détient 92,0% des droits de vote exerçables en assemblée générale, s'est contractuellement engagé à voter en faveur des résolutions relatives à l'Augmentation de Capital Réservée lors de l'assemblée générale mixte du 27 septembre 2017.

Enfin, il est rappelé que QLG et Tolomei n'agissent pas de concert vis-à-vis de Le Tanneur.

A propos de Le Tanneur & Cie

Le groupe maroquinier Le Tanneur & Cie, fort de son savoir-faire centenaire, est un acteur incontournable du secteur de la maroquinerie française avec 551 salariés et 53,8 millions d'euros de chiffre d'affaires. Le groupe crée, fabrique et distribue deux marques : LE TANNEUR et SOCO. Malgré leurs styles très distincts, ces deux marques partagent sans conteste un énorme point commun : leur extraordinaire longévité. Le Tanneur & Cie est également un acteur majeur dans la fabrication pour des maisons de luxe françaises. Depuis 2000, Le Tanneur & Cie est coté en bourse sur Euronext Paris Compartiment C.

Contacts

Le Tanneur & Cie:

Jean Clenet

Directeur Général

+33 1 44 72 40 00

j.clenet@letanneuretcie.com

² http://www.worldreginfo.com/wdoc.aspx?file=Le_Tanneur_et_Compagnie/2/CACB1E95-8D2E-4B14-A7EB-EE61E152EE7D/375341_lion_communique_mise_disposition_rapport_expert_12.09.2017.pdf

Information importante

Le présent communiqué ne constitue pas et ne saurait être considéré comme constituant une offre au public, une offre de vente ou une offre de souscription ou comme destiné à solliciter un ordre d'achat ou de souscription dans un quelconque pays.

Aucune communication, ni aucune information relative aux opérations visées dans le présent communiqué ne peut être diffusée au public dans un pays dans lequel il doit être satisfait à une obligation d'enregistrement ou d'approbation. Aucune démarche n'a été entreprise (ni ne sera entreprise) dans un quelconque pays dans lequel de telles démarches seraient requises. La souscription ou l'achat d'actions Le Tanneur peuvent faire l'objet dans certains pays de restrictions légales ou réglementaires spécifiques. La Société n'assume aucune responsabilité au titre d'une violation par une quelconque personne de ces restrictions.

Le présent communiqué ne constitue pas une offre de vente ou d'achat de titres ou une quelconque sollicitation d'une offre d'achat ou de souscription de titres Le Tanneur aux Etats-Unis d'Amérique. Les titres ne peuvent être offerts, souscrits ou vendus aux Etats-Unis d'Amérique en l'absence d'enregistrement ou de dispense d'enregistrement au titre du US Securities Act de 1933, tel que modifié (le « **U.S. Securities Act** »). Les titres Le Tanneur n'ont pas été et ne seront pas enregistrés au titre du U.S. Securities Act et la Société n'a pas l'intention d'effectuer une offre au public de ses titres aux États-Unis d'Amérique.

RESUME DU PROSPECTUS

Visa n° 17-491 en date du 18 septembre 2017

*Le Résumé du Prospectus est constitué d'informations requises désignées sous le terme d'« **Éléments** », qui sont présentés en cinq sections A à E et numérotés de A.1 à E.7.*

Ce Résumé du Prospectus contient l'ensemble des Éléments devant figurer dans le résumé d'un prospectus relatif à cette catégorie de valeurs mobilières et à ce type d'émetteur. Tous les Éléments ne devant pas être renseignés, la numérotation des Éléments dans le présent Résumé du Prospectus n'est pas continue.

Il est possible qu'aucune information pertinente ne puisse être fournie au sujet d'un Éléments donné qui doit figurer dans le présent Résumé du Prospectus du fait de la catégorie de valeurs mobilières et du type d'émetteur concernés. Dans ce cas, une description sommaire de l'Éléments concerné figure dans le résumé avec la mention « sans objet ».

L'information faisant l'objet de la Note d'Opération permet de rétablir, en tous points significatifs et en tant que de besoin, l'égalité d'accès entre les différents actionnaires et investisseurs à l'information relative au Groupe.

Section A – Introduction et avertissements

A.1	Avertissement au lecteur	<p>Le Résumé du Prospectus doit être lu comme une introduction au Prospectus.</p> <p>Toute décision d'investir dans les titres financiers dont l'admission aux négociations sur un marché réglementé est demandée doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus par l'investisseur.</p> <p>Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale des États membres de l'Union Européenne ou parties à l'accord sur l'Espace Économique Européen, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus avant le début de la procédure judiciaire.</p> <p>Les personnes qui ont présenté le Résumé du Prospectus, y compris le cas échéant sa traduction et en ont demandé la notification au sens de l'article 212-41 du règlement général de l'AMF, n'engagent leur responsabilité civile que si le contenu du Résumé du Prospectus est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus, les informations essentielles permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces titres financiers.</p>
A.2	Consentement de l'émetteur	Sans objet.

Section B – Émetteur

B.1	Dénomination	Raison sociale : Le Tanneur & Cie.
------------	---------------------	------------------------------------

	sociale et nom commercial	
B.2	Siège social / Forme juridique / Droit applicable / Pays d'origine	<p>Siège social : 128-130 Quai de Jemmapes, 75010 Paris.</p> <p>Forme juridique : Société anonyme à conseil d'administration.</p> <p>Droit applicable : Droit français.</p> <p>Pays d'origine : France.</p>
B.3	Nature des opérations et principales activités de l'émetteur	<p>La Société est spécialisée dans la conception et la vente de produits de maroquinerie. Son activité s'articule autour des deux pôles suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> • une activité de fabrication pour maisons de luxe avec trois usines répondant aux besoins des donneurs d'ordres, en Corrèze et dans l'Ain. • une activité d'exploitation des marques propres "Le Tanneur" et "Soco", qui proposent des gammes complètes de sacs, portefeuilles, accessoires et bagages pour la femme et l'homme.
B.4a	Principales tendances récentes ayant des répercussions sur l'émetteur et ses secteurs d'activité	<p><i>Information financière au 30 juin 2017</i></p> <p>Le chiffre d'affaire du Groupe s'est élevé au 30 juin 2017 à 25,8 M€. Il est resté stable par rapport au chiffre d'affaire semestriel de 2016 (25,8 M€ au 30 juin 2016).</p> <p>Le résultat opérationnel courant consolidé du premier semestre 2017 s'élève à -1,9 M€ (-1.3 M€ au 30 juin 2016) et le résultat net à -2 M€ (-1,5 M€ au 30 juin 2016).</p> <p><u><i>Fabrication pour maisons de luxe : progression d'activité, baisse ponctuelle de rentabilité</i></u></p> <p>L'activité du premier semestre de la branche Fabrication pour maisons de luxe a augmenté de 3,8% notamment grâce au développement encourageant de la relation d'affaires avec les donneurs d'ordres Moreau et Ralph & Russo.</p> <p>La contribution de cette branche au résultat opérationnel consolidé a toutefois diminué par rapport au premier semestre 2016 à cause de la mise en fabrication de nouveaux produits pour le donneur d'ordres principal qui a freiné la productivité pendant les quatre premiers mois de l'année et a entraîné une surconsommation de matières premières. Après cette phase de mise en place, la situation s'est stabilisée.</p> <p><u><i>Marques propres : contexte de consommation nationale toujours aussi pesant, des perspectives intéressantes sur Internet et à l'export</i></u></p> <p>La conjoncture économique nationale difficile et la baisse de fréquentation touristique continuent de peser sur la branche Marques propres dont l'activité a reculé de 3,0% à périmètre comparable au cours du semestre.</p> <p>Néanmoins, plusieurs canaux de distribution sont en progression :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Les ventes par Internet, via le site www.letanneur.com, refondu au cours de la période. La marque Le Tanneur est également de plus en plus présente sur des sites exploités par des distributeurs, notamment en Allemagne. - L'export, avec un démarrage d'affaires porteur d'espoir en Asie (Taïwan, Japon et Chine).

Faits marquants depuis le 30 juin 2017

Plan de Recapitalisation et de Développement

Le principal fait marquant est la conclusion du Protocole d'Accord relatif au Plan de Recapitalisation et de Développement soutenu par Tolomei le 1^{er} août 2017. La signature de ce Protocole d'Accord fait suite à l'entrée en négociation exclusive de la Société, Tolomei et QLG en vue d'une recapitalisation de Le Tanneur pour un montant d'au moins 13.300.000 euros annoncée le 23 juin 2017. A la suite de l'exercice par QLG de l'option dont elle disposait aux termes du Protocole d'Accord de souscrire à l'Augmentation de Capital avec Maintien du DPS à hauteur d'un million d'euros le 28 août 2017, le montant du Plan de Recapitalisation et de Développement a été porté à 14,3 millions d'euros.

Le Plan de Recapitalisation et de Développement vise à améliorer significativement les perspectives de Le Tanneur, en particulier en lui permettant (i) de rembourser le prêt en compte courant d'actionnaire de QLG d'un montant de 10,9 millions d'euros intérêts courus inclus à la date du Prospectus, (ii) de disposer des moyens de poursuivre son développement, et (iii) de s'adjoindre l'expertise et l'expérience reconnues du Groupe Tolomei dans la fabrication et la distribution d'articles de maroquinerie de luxe.

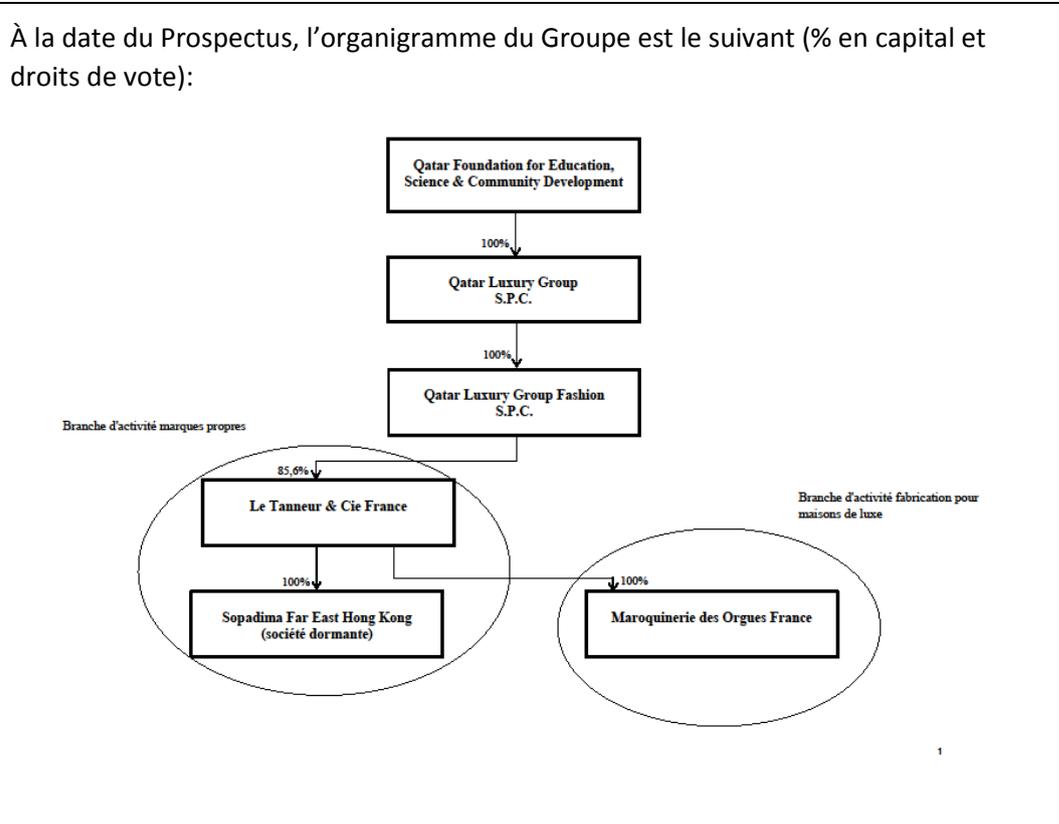
Le Plan de Recapitalisation et de Développement prévoit la réalisation successive des trois opérations suivantes:

- une augmentation de capital de 10.800.000 euros au prix de 2,50 euros par action réservée à Tolomei, objet du Prospectus, à l'issue de laquelle Tolomei deviendrait l'actionnaire majoritaire de la Société (l'Augmentation de Capital Réservée) ;
- à la suite de l'Augmentation de Capital Réservée et, dans le prolongement du franchissement des seuils de 30% et 50% en actions et droits de vote, une offre publique d'achat simplifiée de Tolomei sur les actions de la Société non encore détenues par Tolomei au prix de 2,50 euros par action (l'Offre Publique d'Achat), qui fera l'objet d'une note d'information soumise au visa préalable de l'AMF, étant précisé que (i) QLG s'est engagé à ne pas apporter ses actions à l'Offre Publique d'Achat, et que (ii) Tolomei n'a pas l'intention de mettre en œuvre une procédure de retrait obligatoire à l'issue de l'Offre Publique d'Achat ; et
- à la suite du dernier règlement-livraison de l'Offre Publique d'Achat, une augmentation de capital en numéraire de la Société de 3.542.056 euros, avec maintien du droit préférentiel de souscription, au prix de 1 euro par action (l'Augmentation de Capital avec Maintien du DPS), qui fera l'objet d'un prospectus soumis au visa préalable de l'AMF, étant précisé que (i) QLG a, le 28 août 2017, fait part de son intention de souscrire à l'Augmentation de Capital avec Maintien du DPS pour un montant de 1.000.000 d'euros (en exerçant une partie de ses DPS à titre irréductible), et que (ii) Tolomei s'est engagé à souscrire la totalité des actions non-souscrites de l'Augmentation de Capital avec Maintien du DPS (déduction faite toutefois des actions couvertes par l'engagement de souscription de QLG).

Nouvelle tranche de l'Avance en Compte Courant d'Actionnaire

Le Tanneur a obtenu début août 2017 une nouvelle avance en compte courant d'un montant de 1.000.000 euros de la part de QLG, portant le total de l'Avance en Compte Courant à 10,9 millions euros intérêts courus inclus à la date du Prospectus.

B.5 **Groupe auquel l'émetteur appartient**



B.6 **Principaux actionnaires et contrôle de l'émetteur**

A la connaissance de la Société, la répartition du capital et des droits de vote de la Société au 31 juillet 2017 était la suivante:

	Nombre d'actions	% capital	Droits de vote exerçables en AG	% droits de vote exerçables en AG
QLG	3 664 856	85,6	7 329 712	92,0
Diversita SARL	376 845	8,8	376 845	4,7
M. Philippe SPRUCH	46 425	1,1	46 425	0,6
Sous-total Concert Diversita/Spruch	423 270	9,9	423 270	5,3
Public	173 610	4,1	183 490	2,3
Mandataires sociaux et salariés	15 300	0,4	30 300	0,4
Le Tanneur	5 100	0,1	-	-
Total	4 282 136	100,0	7 966 772	100,0

L'Assemblée Générale Mixte et l'assemblée spéciale des titulaires d'actions à droit de vote double devant se réunir le même jour que l'Assemblée Générale Mixte sont appelées à statuer sur la suppression des droits de vote double prévus par l'article 11.6 des statuts et l'article L. 225-123 du Code de commerce, sous la condition suspensive de la réalisation de l'Augmentation de Capital Réservee.

A la date du Prospectus, la Société est contrôlée, au sens de l'article L. 233-3 du Code de commerce, par QLG, elle-même contrôlée au plus haut niveau par Qatar Foundation for Education, Science and Community Development. Après la réalisation de l'Augmentation de Capital Réservée à Tolomei et la suppression des droits de vote double précitée, la Société sera contrôlée par Tolomei qui détiendra 50,2% du capital et des droits de vote de la Société.

B.7 Informations financières historiques clés sélectionnées

Informations financières historiques

Les données chiffrées présentées ci-dessous sont exprimées en milliers d'euros et sont extraites des comptes consolidés de la Société au 30 juin 2017, au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015 établis en normes IFRS (International Financial Reporting Standards).

Evolution du chiffre d'affaires en millions d'euros

	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016	Evoluti on	Anné e 2016	Anné e 2015	Evoluti on
Fabrication pour maisons de luxe	15,9	15,3	3,9%	29,2	31,3	-6,7%
Autres distributions Marques propres	4,3	4,2	+3,9%	10,5	11,2	-5,8%
Magasins Le Tanneur	5,6	6,3	-11,9%	14,0	14,2	-1,4%
Sous-total Marques Propres	9,9	10,5	-5,6%	24,6	25,4	-3,4%
TOTAL	25,8	25,8	0,0%	53,8	56,7	-5,2%

Répartition du chiffre d'affaires par activité

	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016	Année 2016	Année 2015
Fabrication pour maisons de luxe	61,6%	59,3%	54,3%	55,2%
Autres distributions Marques propres	16,8%	16,2%	19,6%	19,7%
Magasins Le Tanneur	21,6%	24,5%	26,1%	25,1%
Sous-total Marques Propres	38,4%	40,7%	45,7%	44,8%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Endettement net et ratio d'endettement net

(en M€)	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	31/12/2015
Total dettes financières	18,9	17,6	14,5	13,1
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	- 1,7	- 1,7	- 3,5	- 2,6
Endettement net	17,2	15,9	11,0	10,5

Capitaux propres	3,4	5,0	5,6	6,7
Ratio d'endettement	5,1	3,2	1,97	1,58

Tableau de flux de trésorerie comparé

En M€	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
-------	--------------------------------------	--------------------------------------	--------------------------------------	--------------------------------------

Capacité d'autofinancement	-1,5	-0,9	0,6	0,7
Variation du besoin en fonds de roulement	-4,1	-3,9	-0,7	5,6
Sous-total Flux net de trésorerie généré par l'activité	-5,7	-4,8	-0,1	6,4

Décaist / acquisition immos	-0,5	-0,5	-0,8	-1,6
Encaist / cession d'immos	0,0	0,0	0,6	0,1
Sous-total Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-0,4	-0,5	-0,2	-1,5

Encaissements provenant d'emprunts	1,8	0,7	0,8	0,6
Remboursement d'emprunts	-0,6	-0,2	-0,5	-0,8
Sous-total Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	1,0	0,3	0,1	-0,3

Variation de trésorerie nette	-5,1	-5,0	-0,2	4,6
Trésorerie à l'ouverture	1,5	1,7	1,7	-2,9
Trésorerie à la clôture	-3,6	-3,3	1,5	1,7

○ *Compte de résultat consolidé simplifié au 30/06/2017, au 30/06/2016, au 31/12/2016 et au 31/12/2015*

(En K€)	30-juin-17	30-juin-16	31-déc.-16	31-déc.-15
CHIFFRE D'AFFAIRES	25 822	25 828	53 766	56 712
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	-1 926	-1 384	-433	204
RESULTAT OPERATIONNEL	-1 895	-1 341	-791	-203
Coût de l'endettement financier net	-105	-126	-221	-177
Autres produits financiers	52	5	94	381
Autres charges financières	-110	-15	-79	-283
Impôts sur les bénéfices	-24	12	12	-24
Impôts différés			-114	
RESULTAT NET avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	-2 081	-1 465	-1 100	-305
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		-66	-16	-119
RESULTAT NET	-2 081	-1 531	-1 116	-424
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-48	-122	-46	-37
RESULTAT GLOBAL DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	-2 130	-1 653	-1 162	-461

○ *Bilan simplifié au 30/06/2017, 30/06/2016, 31/12/2016 et au 31/12/2015*

(En K€)	30-juin-17	30-juin-16	31-déc.-16	31-déc.-15
ACTIFS NON COURANTS	10 932	12 878	11 318	12 875
Dont Immobilisations	7 860	8 859	7 874	8 881
ACTIFS COURANTS	27 380	25 467	26 392	22 088
Stocks	14 435	11 919	13 498	10 640
Créances clients et autres créances	11 258	11 827	9 442	8 848
Liquidités et quasi-liquidités	1 688	1 721	3 453	2 601
TOTAL ACTIF	38 313	38 345	37 710	34 964

CAPITAUX PROPRES	3 367	5 006	5 497	6 659
Capital	4 282	4 282	4 282	4 282
Dont Résultat de la période	-2 081	-1 531	-1 116	-424
DETTES NON COURANTES	3 748	3 787	3 647	3 684
DETTES COURANTES	31 197	29 552	28 566	24 620
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET DETTES	38 313	38 345	37 710	34 964

B. 8	Informations financières <i>pro forma</i> clés sélectionnées	Sans objet.
B.9	Prévision ou estimation de bénéfice	Sans objet. La Société n'a pas publié de prévision de bénéfice.
B.10	Réserves sur les informations financières historiques	<p>Les rapports des contrôleurs légaux afférant aux comptes consolidés au 31 décembre 2016 et 2015 et les rapports des contrôleurs légaux afférant aux comptes annuels au 31 décembre 2016 et 2015 ne contiennent ni réserve ni observation.</p> <p>Le rapport sur les comptes consolidés semestriels résumés pour le semestre clos le 30 juin 2017, figurant dans l'Actualisation du Document de Référence, ne contient pas de réserve. Il contient toutefois une observation portant sur les conditions qui sous-tendent l'application du principe de continuité d'exploitation, dont notamment le soutien financier de l'actionnaire majoritaire, QLG, telles qu'exposées dans la note 1-2. "Continuité d'exploitation" de l'annexe aux comptes consolidés semestriels résumés.</p>
B.11	Fonds de roulement net	<p>La Société bénéficie d'un engagement de soutien financier de QLG, son actionnaire principal. En vertu de ce soutien, QLG s'est engagée à fournir à Le Tanneur les moyens financiers lui permettant de faire face à ses engagements vis-à-vis de ses créanciers et à poursuivre son activité, jusqu'au 30 septembre 2018. Ce soutien inclut notamment la prorogation, si nécessaire, de l'échéance de remboursement de l'Avance en Compte Courant d'Actionnaire jusqu'à cette date, étant précisé que cette Avance en Compte Courant d'Actionnaire s'élève à 10,9 millions d'euros intérêts courus inclus à la date du Prospectus. Cet engagement de soutien financier est cependant conditionné à l'absence de changement de contrôle de la Société.</p> <p>Compte tenu des différentes étapes du Plan de Recapitalisation et de Développement et du changement de contrôle anticipé, le soutien financier de QLG devrait être levé le 29 septembre 2017, date prévue de réalisation de l'Augmentation de Capital Réservée.</p> <p>Dans ce contexte, la Société ne dispose pas à la date du présent Prospectus d'un fonds de roulement net suffisant pour faire face à ses besoins de trésorerie sur les douze prochains mois, et en particulier pour rembourser les avances en compte courant de QLG d'un montant de 8,9 millions d'euros à échéance décembre 2017, 1,0 million d'euros à échéance juin 2018 et 1,0 million d'euros à échéance août 2018.</p> <p>L'exploitation sur les douze prochains mois soit jusqu'à mi-septembre 2018 génère un besoin de trésorerie de 0,6 millions d'euros.</p> <p>Par conséquent, la Société estime son insuffisance de fonds de roulement sur les douze prochains mois à hauteur d'environ 11,5 millions d'euros.</p> <p>Afin de remédier à cette situation, la Société a engagé le Plan de Recapitalisation et de Développement d'un montant de 14,3 millions d'euros soutenu par Tolomei. Ce projet prévoit les trois opérations suivantes :</p>

		<ul style="list-style-type: none"> • une augmentation de capital en numéraire de 10.800.000 euros au prix de 2,50 euros par action réservée à Tolomei, objet du Prospectus, à l'issue de laquelle Tolomei deviendrait l'actionnaire majoritaire de la Société (l'Augmentation de Capital Réservee), dont la réalisation est prévue le 29 septembre 2017 ; • à la suite de l'Augmentation de Capital Réservee, et dans le prolongement du franchissement des seuils de 30% et 50% en actions et droits de vote, une offre publique d'achat simplifiée de Tolomei sur les actions de la Société non encore détenues par Tolomei au prix de 2,50 euros par action (l'Offre Publique d'Achat), étant précisé que (i) QLG s'est engagé à ne pas apporter ses actions à l'Offre Publique d'Achat, et que (ii) Tolomei n'a pas l'intention de mettre en œuvre une procédure de retrait obligatoire à l'issue de l'Offre Publique d'Achat ; et • à la suite du règlement-livraison de l'Offre Publique d'Achat, une augmentation de capital en numéraire de la Société de 3.542.056 euros, avec maintien du droit préférentiel de souscription, au prix de 1 euro par action (l'Augmentation de Capital avec Maintien du DPS) dont la réalisation est prévue courant décembre 2017, étant précisé que (i) QLG a, le 28 août 2017, fait part de son intention de souscrire à l'Augmentation de Capital avec Maintien du DPS pour un montant de 1.000.000 d'euros (en exerçant une partie de ses DPS à titre irréductible), et que (ii) Tolomei s'est engagé à souscrire la totalité des actions non-souscrites de l'Augmentation de Capital avec Maintien du DPS (déduction faite toutefois des actions couvertes par l'engagement de souscription de QLG). <p>Le Plan de Recapitalisation et de Développement vise à améliorer significativement les perspectives de la Société, en particulier en lui permettant (i) de rembourser en totalité l'Avance en Compte Courant d'Actionnaire de QLG d'un montant de 10,9 millions d'euros intérêts courus inclus à la date du Prospectus, (ii) de disposer des moyens de poursuivre son développement, et (iii) de s'adjoindre l'expertise et l'expérience reconnues du Groupe Tolomei dans la fabrication et la distribution d'articles de maroquinerie de luxe.</p> <p>Dans l'hypothèse où le plan de Recapitalisation et de Développement ne se réaliserait pas, la Société entend poursuivre sa recherche d'investisseurs pour renforcer sa structure financière.</p>
--	--	--

Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Nature, catégorie et numéro d'identification des valeurs mobilières	<p>Les actions nouvelles dont l'admission aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext à Paris (« Euronext Paris ») est demandée (les « Actions Nouvelles ») sont les 4.320.000 actions ordinaires de même catégorie que les actions existantes de la Société (les « Actions »), à émettre au prix unitaire de 2,50 euros dans le cadre de l'Augmentation de Capital Réservee au bénéfice de Tolomei.</p> <p>Elles porteront jouissance courante et donneront droit, à compter de leur émission, à</p>

		<p>toutes les distributions décidées par la Société à compter de cette date et seront admises sur la même ligne de cotation que les Actions.</p> <p>Libellé pour les actions : Le Tanneur</p> <p>Code ISIN : FR0000075673</p> <p>Mnémonique : LTAN</p> <p>Classification sectorielle ICB : 3763, Habillement et accessoires</p> <p>Compartiment : C</p>
C.2	Devise d'émission	Euro.
C.3	Nombre d'actions émises et valeur nominale	<p>A la date du visa sur le Prospectus, le capital s'élève à 4.282.136 euros entièrement libéré, divisé en 4.282.136 actions ordinaires de 1 euro de valeur nominale chacune.</p> <p>Après émission des 4.320.000 Actions Nouvelles de 1 euro de valeur nominale chacune, le nombre d'actions composant le capital de la Société sera porté à 8.602.136 actions de 1 euro de valeur nominale chacune.</p>
C.4	Droits attachés aux actions	<p>Conformément aux lois et règlements en vigueur et aux statuts de la Société, les principaux droits attachés aux Actions Nouvelles sont les suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> • droit à dividendes ; • droit de vote ; • droit préférentiel de souscription de titres de même catégorie ; • droit de participation à tout excédent en cas de liquidation. <p>Il est rappelé que l'Assemblée Générale Mixte et l'assemblée spéciale des titulaires d'actions à droit de vote double devant se réunir le même jour que l'Assemblée Générale Mixte sont appelées à statuer sur la suppression des droits de vote double prévus par l'article 11.6 des statuts et l'article L. 225-123 du Code de commerce, sous la condition suspensive de la réalisation de l'Augmentation de Capital Réservée.</p>
C.5	Restrictions à la libre négociabilité des valeurs mobilières	Aucune clause statutaire ne limite la libre négociabilité des actions composant le capital de la Société.
C.6	Demande d'admission à la négociation	<p>Les Actions Nouvelles seront admises aux négociations sur Euronext Paris, dès leur émission prévue le 29 septembre 2017 selon le calendrier indicatif, sur la même ligne de cotation que les Actions de la Société (code ISIN FR0000075673).</p> <p>Aucune autre demande d'admission aux négociations sur un marché réglementé n'a été formulée par la Société.</p>
C.7	Politique en matière de dividendes	<p>Le paiement de dividendes ou toute autre distribution est fonction des résultats nets de la Société et de sa politique d'investissement.</p> <p>Aucun dividende n'a été distribué au cours des trois exercices précédents.</p>

		Compte tenu de la situation financière de la Société, il n'est pas envisagé de distribuer de dividendes à court terme.
--	--	--

Section D – Risques		
D.1	Principaux risques propres à l'émetteur ou à son secteur d'activité	<p>Le principal risque propre au Groupe et à son activité est celui relatif à la continuité d'exploitation. La Société bénéficie d'un engagement de soutien financier de QLG, son actionnaire principal. En vertu de ce soutien, QLG s'est engagée à fournir à la Société les moyens financiers lui permettant de faire face à ses engagements vis-à-vis de ses créanciers et de poursuivre son activité, jusqu'au 30 septembre 2018. Ce soutien inclut notamment la prorogation, si nécessaire, des échéances de remboursement de l'Avance en Compte Courant d'Actionnaire jusqu'à cette date. Cet engagement de soutien financier est cependant conditionné à l'absence de changement de contrôle de la Société. Compte tenu des différentes étapes du Plan de Recapitalisation et de Développement et du changement de contrôle anticipé, le soutien financier de QLG devrait être levé le 29 septembre 2017, date prévue de la réalisation de l'Augmentation de Capital Réservée.</p> <p>Dans ce contexte, la Société ne dispose pas à la date du présent Prospectus d'un fonds de roulement net suffisant pour faire face aux échéances de l'Avance en Compte Courant d'Actionnaire consentie par QLG et à ses besoins de trésorerie d'exploitation pour les douze prochains mois. La Société estime son insuffisance de fonds de roulement sur les douze prochains mois à hauteur d'environ 11,5 millions d'euros (en ce compris 10,9 millions d'euros intérêts courus inclus au titre de l'Avance en Compte Courant d'Actionnaire).</p> <p>Le Plan de Recapitalisation et de Développement d'un montant de 14,3 millions d'euros soutenu par Tolomei permettra néanmoins à la Société de rembourser l'intégralité de l'Avance en Compte Courant d'Actionnaire le 29 septembre 2017 et de satisfaire ses besoins de trésorerie d'exploitation pour les douze prochains mois. En cas de non-réalisation du Plan de Recapitalisation et de Développement, la Société pourra continuer de s'appuyer sur l'engagement de soutien financier de son actionnaire, QLG, jusqu'au 30 septembre 2018. Toutefois, cet engagement de soutien financier étant conditionné au maintien du contrôle de QLG sur la Société, tout changement de contrôle de la Société en cas de non-réalisation du Plan de Recapitalisation et de Développement est susceptible d'affecter la continuité de l'exploitation du Groupe.</p> <p>Outre le risque de continuité d'exploitation, les principaux facteurs de risques propres au Groupe et à son activité sont les suivants:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risque client : L'activité Fabrication pour maisons de luxe est dépendante d'un donneur d'ordres principal (sa part a représenté 69% de la contribution sectorielle de cette branche d'activité en 2016). Un contrat de sous-traitance encadre cette relation commerciale : il a été renouvelé en juin 2017 pour trois ans ; • Risque fournisseurs : La production de la branche d'activité Marques propres

		<p>est en grande partie sous-traitée auprès de fournisseurs étrangers, exposant le Groupe à un risque de non-livraison et de variation de prix ;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risque relatif aux opérations prévues par le Plan de Recapitalisation et de Développement: Le changement de contrôle résultant du Plan de Recapitalisation et de Développement pourrait amener certains clients à reconsidérer tout ou partie de leur relations d'affaires avec la Société, le cas échéant par la mise en œuvre de clauses de changement de contrôle contractuelles. La Société n'a toutefois pas été informée à ce jour d'une quelconque intention de ses principaux clients ou fournisseurs de revoir leurs relations avec elle. Le Plan de Recapitalisation et de Développement a par ailleurs été favorablement accueilli par les deux principaux donneurs d'ordre de l'activité Fabrication pour maisons de luxe. • Risques de marché, et, en particulier, le risque de taux et le risque de crédit.
D.3	Principaux risques propres aux valeurs mobilières offertes/émises	<p><i>Principaux facteurs de risque liés à l'émission des Actions Nouvelles</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – Les actionnaires de la Société subiront une dilution du fait de l'émission des Actions Nouvelles ; – Les actionnaires de la Société subiront une dilution supplémentaire s'ils n'exercent pas leurs droits préférentiels de souscription dans le cadre de l'Augmentation de Capital avec Maintien du DPS; – Le prix de marché des Actions pourrait fluctuer et baisser en dessous du prix de souscription des Actions Nouvelles ; – La volatilité et la liquidité des Actions pourraient fluctuer significativement ; – Des ventes d'Actions pourraient intervenir sur le marché et pourraient avoir un impact défavorable sur le prix de marché de l'action; – L'Augmentation de Capital Réservee pourrait ne pas être réalisée.

Section E – Offre		
E.1	Montant total net du produit de l'émission – Estimation des dépenses totales liées à l'Augmentation de Capital Réservee	<ul style="list-style-type: none"> – Produit brut de l'Augmentation de Capital Réservee : 10.800.000 euros – Estimation des dépenses liées à l'Augmentation de Capital Réservee : environ 180 820 euros; – Produit net estimé : environ 10.619.180 euros

<p>E.2(a)</p>	<p>Raisons de l'offre / Utilisation du produit de l'Augmentation de Capital Réservée</p>	<p>L'Augmentation de Capital Réservée constitue la première des trois opérations du Plan de Recapitalisation et de Développement ayant pour objectif de (i) restaurer l'équilibre financier du Groupe de manière à assurer sa pérennité par un renforcement de ses fonds propres et de sa trésorerie, (ii) apurer l'endettement du Groupe en remboursant l'Avance en Compte Courant d'Actionnaire consentie par QLG, (iii) accélérer le développement du Groupe en lui adjoignant l'expertise reconnue du Groupe Tolomei dans la fabrication et la distribution d'articles de maroquinerie, et (iv) assurer à Tolomei une participation majoritaire dans le capital de la Société.</p> <p>Le produit net de l'Augmentation de Capital Réservée est destiné à permettre à la Société de rembourser l'Avance en Compte Courant d'Actionnaire, dont le total en principal et intérêts courus s'élève au 1er septembre 2017 à 10,9 M€, à hauteur du produit net estimé (soit 10,6 M€), le solde étant financé par la Société par prélèvement sur sa trésorerie.</p> <p>L'Augmentation de Capital avec Maintien du DPS, constituant la troisième et dernière étape du Plan de Recapitalisation et de Développement, permettra à la Société de lever 3.542.056 euros.</p> <p>Le produit net de l'Augmentation de Capital avec Maintien du DPS est destiné à renforcer les fonds propres et la trésorerie de la Société afin de financer l'activité et le développement du Groupe.</p>
<p>E.3</p>	<p>Modalités et conditions de l'offre</p>	<p>Modalités</p> <p>Augmentation de capital en numéraire avec suppression du droit préférentiel de souscription conformément aux dispositions de l'article L.225-138 du Code de commerce.</p> <p>Bénéficiaire</p> <p>Tolomei</p> <p>Prix de souscription des Actions Nouvelles</p> <p>2,50 euros par action (1 euro de valeur nominale et 1,50 euros de prime d'émission).</p> <p>Le prix de souscription de 2,50 euros par action fait ressortir:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ une prime de 30,56% par rapport au cours moyen pondéré par les volumes sur les 30 jours précédant l'annonce du Plan de Recapitalisation et de Développement le 23 juin 2017 (1,9149 euros); ○ une prime de 31,58% par rapport au dernier cours précédant l'annonce du projet de Plan de Recapitalisation et de Développement le 23 juin 2017, soit le 6 juin 2017 (1,90 euros). <p>Au 15 septembre 2017, le dernier cours connu de l'action Le Tanneur est de 2,49 euros (cours en date du 7 septembre 2017).</p> <p>L'Augmentation de Capital Réservée s'inscrit dans le cadre du Plan de Recapitalisation et de Développement d'un montant de 14,3 millions d'euros soutenu par Tolomei.</p> <p>Le cabinet Associés en Finance a été désigné par le conseil d'administration de la Société lors de sa réunion du 4 juillet 2017 en tant qu'expert indépendant chargé de rendre un avis sur le caractère équitable du prix de souscription de l'Augmentation de</p>

Capital Réservée et sur le prix de l'Offre Publique d'Achat conformément, respectivement, aux articles 261-3 et 261-1 du Règlement général de l'AMF.

La conclusion du rapport de l'expert indépendant concernant le prix de l'Augmentation de Capital Réservée, présentée sous la forme d'une attestation d'équité, est reprise ci-après:

"Le prix de l'Augmentation de Capital Réservée de 2,5 € présente des primes significatives par rapport aux derniers cours cotés avant l'annonce de l'Opération et par rapport aux valorisations effectuées par Associés en Finance. La prise en compte de l'Augmentation de Capital Réservée dans la modélisation, qui réduit fortement l'endettement de la Société et améliore la liquidité du titre, extériorise un effet « relatif » sur la valeur pour l'actionnaire de Le Tanneur. Les termes et conditions de l'Augmentation de Capital Réservée à Tolomei sont donc équitables vis-à-vis des actionnaires de Le Tanneur."

Gouvernance

L'Assemblée Générale Mixte est appelée à statuer sur la nomination des personnes suivantes en qualité d'administrateur:

- M. Eric Dailey, né le 23 mai 1962, de nationalité française, fondateur du groupe Tolomei et dirigeant de plusieurs sociétés dans le domaine des accessoires de mode et de la maroquinerie ;
- M. Faleh Al Nasr, né le 1er novembre 1987, de nationalité qatarienne, *Principal* (Directeur de participations) au sein de l'équipe d'investissement de Qatar Foundation Endowment et administrateur de plusieurs sociétés d'investissements ;
- M. Reza Ali, né le 30 octobre 1982, de nationalité britannique, *Principal* (Directeur de participations) au sein de l'équipe d'investissement de Qatar Foundation Endowment ;
- Mme Laurence Mottet (née Martin), née le 27 novembre 1964, de nationalité française, Directrice Administrative et Financière du Groupe Tolomei ;
- Mme Suzanne Stahlie, née le 12 octobre 1972, de nationalité néerlandaise, directrice générale de Future Brand et Directrice Marketing Groupe du Groupe Tolomei.

La nomination de M. Eric Dailey, Mme Laurence Mottet et Mme Suzanne Stahlie, sur proposition de Tolomei, est conditionnée à la réalisation de l'Augmentation de Capital Réservée. La nomination de M. Faleh Al Nasr et M. Reza Ali, sur proposition de QLG, sera en revanche effective, sous réserve de l'approbation des actionnaires, dès la clôture de l'Assemblée Générale Mixte.

La durée des fonctions des administrateurs est de six années, expirant à l'issue de la réunion de l'assemblée générale annuelle des actionnaires de la Société statuant sur les comptes de l'exercice écoulé et tenue dans l'année au cours de laquelle expire le mandat concerné.

Par ailleurs, Mme Patricia Moulon a présenté sa démission de ses fonctions d'administratrice, sous la condition suspensive de réalisation de l'Augmentation de Capital Réservée et avec effet à la date de réalisation de l'Augmentation de Capital Réservée. MM. Mohamed Dobashi et Hervé Descottes ont également fait part de leur

intention de démissionner de leurs fonctions d'administrateur avec effet à la clôture de l'Assemblée Générale Mixte. Enfin, M. Jean Clenet a fait part de son intention de démissionner de ses fonctions de directeur général avec effet à la de réalisation de l'Augmentation de Capital Réservee. Mme Patricia Moulon et M. Jean Clenet entendent demeurer salariés, respectivement, de Le Tanneur & Cie et de Maroquinerie des Orgues.

Ainsi, à l'issue de la réalisation de l'Augmentation de Capital Réservee, le conseil d'administration de la Société aurait la composition suivante:

- M. Eric Dailey;
- M. Faleh Al Nasr;
- M. Reza Ali;
- Mme Laurence Mottet;
- Mme Suzanne Stahlie.

Les proportions d'administrateurs de chaque sexe sont conformes aux dispositions de l'article L. 225-18-1 du Code de commerce.

Il est prévu que le conseil d'administration, nouvellement composé, se réunisse à l'issue de la réalisation de l'Augmentation de Capital Réservee pour constater la réalisation de la condition suspensive à la nomination de M. Eric Dailey, Mme Laurence Mottet et Mme Suzanne Stahlie et à la démission de Mme Patricia Moulon, prendre acte de la démission de MM. Mohamed Dobashi et Hervé Descottes et nommer Eric Dailey en qualité de Président directeur général.

Conditions suspensives

L'Augmentation de Capital Réservee et, plus généralement, l'ensemble du Plan de Recapitalisation et de Développement restent soumis à la réalisation des conditions suspensives suivantes à la date de réalisation de l'Augmentation de Capital Réservee : (i) l'adoption par l'Assemblée Générale Mixte des résolutions relatives à l'Augmentation de Capital Réservee, (ii) l'absence de procédure de dissolution ou de procédure relevant du Livre VI du Code de Commerce visant toute société du Groupe, et (iii) l'absence d'événement défavorable significatif affectant les actifs, l'activité ou la condition financière du Groupe (pris dans son ensemble), immédiatement ou à terme, à hauteur d'un montant au moins égal à 2,5 millions d'euros, depuis le 1er août 2017. A la date du Prospectus, la Société n'a pas connaissance de la survenue d'un événement défavorable significatif au sens précité .

Il est néanmoins précisé que QLG, qui détient 92,0% des droits de vote exerçables en assemblée générale, s'est engagé aux termes du Protocole d'Accord à voter en faveur des résolutions relatives à l'Augmentation de Capital Réservee lors de l'Assemblée Générale Mixte.

Calendrier indicatif

23 juin 2017

Diffusion d'un communiqué de presse de la Société annonçant le principe de l'Augmentation de Capital Réservee

		2 août 2017	Diffusion d'un communiqué de presse de la Société annonçant la signature du Protocole d'Accord
		18 septembre 2017	Visa de l'AMF sur le Prospectus
		19 septembre 2017	Diffusion d'un communiqué de presse de la Société décrivant les principales modalités de l'Augmentation de Capital Réservée et les modalités de mise à disposition du Prospectus
		27 septembre 2017	Tenue de l'assemblée générale des actionnaires de la Société appelée à se prononcer sur l'Augmentation de Capital Réservée Avis Euronext relatif à l'admission des Actions Nouvelles aux négociations sur Euronext Paris
		29 septembre 2017	Réception du prix de souscription et règlement-livraison des Actions Nouvelles Diffusion par la Société d'un communiqué de presse annonçant la réalisation de l'Augmentation de Capital réservée
		17 octobre 2017	Décision de conformité de l'AMF concernant l'Offre Publique d'Achat
		18 octobre 2017	Publication de la note d'information de Tolomei concernant l'Offre Publique d'Achat Publication de la note en réponse de la Société concernant l'Offre Publique d'Achat Publication des documents "autres informations" concernant Tolomei et la Société
		19 octobre 2017	Ouverture de l'Offre Publique d'Achat
		1er novembre 2017	Clôture de l'Offre Publique d'Achat
		2 novembre 2017	Publication des résultats finaux de l'Offre Publique d'Achat par l'AMF
		3 novembre 2017	Règlement-livraison de l'Offre Publique d'Achat
		13 novembre 2017	Visa de l'AMF sur le prospectus relatif à l'Augmentation de Capital avec Maintien du DPS
		14 novembre 2017	Diffusion d'un communiqué de presse de la Société décrivant les principales modalités de l'Augmentation de Capital avec Maintien du DPS et les modalités de mise à disposition du prospectus

		<p>15 novembre 2017 Journée comptable à l'issue de laquelle les porteurs d'actions enregistrées comptablement sur leurs comptes-titres auront droit à se voir attribuer des DPS</p> <p>16 novembre 2017 Détachement des DPS et ouverture de la période de négociation des DPS sur Euronext Paris</p> <p>17 novembre 2017 Ouverture de la période de souscription de l'Augmentation de Capital avec Maintien du DPS</p> <p>24 novembre 2017 Clôture de la période de négociation des DPS</p> <p>28 novembre 2017 Clôture de la période de souscription de l'Augmentation de Capital avec Maintien du DPS</p> <p>5 décembre 2017 Diffusion d'un communiqué de presse de la Société annonçant les résultats de l'Augmentation de Capital avec Maintien du DPS.</p> <p>7 décembre 2017 Règlement-livraison de l'Augmentation de Capital avec Maintien du DPS</p>
E.4	Intérêts pouvant influencer sensiblement sur l'offre	A la connaissance de la Société, aucune personne physique ou morale n'a d'intérêt pouvant influencer sensiblement sur l'Augmentation de Capital Réservee.
E.5	Personne ou entité offrant de vendre des valeurs mobilières / conventions de blocage	Sans objet.

E.6 Montant et pourcentage de la dilution

Incidence théorique de l'émission sur la répartition de l'actionnariat

À titre indicatif, à l'issue de la réalisation de l'Augmentation de Capital Réservée, la répartition du capital et des droits de vote de la Société serait la suivante :

	Nombre d'actions	% capital	Droits de vote exerçables en AG	% droits de vote exerçables en AG
Tolomei	4 320 000	50,2	4 320 000	50,2
QLG	3 664 856	42,6	3 664 856	42,6
Diversita SARL	376 845	4,4	376 845	4,4
M. Philippe SPRUCH	46 425	0,5	46 425	0,5
Sous-total Concert Diversita/Spruch	423 270	4,9	423 270	4,9
Public	173 610	2,0	173 610	2,0
Mandataires sociaux et salariés	15 300	0,2	15 300	0,2
Le Tanneur	5 100	0,1	-	-
Total	8 602 136	100,0	8 597 036	100,0

L'Assemblée Générale Mixte et l'assemblée spéciale des titulaires d'actions à droit de vote double devant se réunir le même jour que l'Assemblée Générale Mixte sont appelées à statuer sur la suppression des droits de vote double prévus par l'article 11.6 des statuts et l'article L. 225-123 du Code de commerce.

Un pacte d'actionnaires sera conclu, le jour de la réunion de l'Assemblée Générale Mixte, entre QLG et Tolomei et entrera en vigueur à la date de réalisation de l'Augmentation de Capital Réservée. En tout état de cause, QLG et Tolomei n'agiront pas de concert vis-à-vis de la Société.

Incidence théorique de l'émission sur la quote-part des capitaux propres

À titre indicatif, l'incidence de l'émission des Actions Nouvelles sur la quote-part des capitaux propres consolidés part du Groupe (*calculs effectués sur la base des capitaux propres consolidés part du Groupe au 30 juin 2017 tels qu'ils ressortent des comptes consolidés de la Société au 30 juin 2017 et du nombre d'actions composant le capital social de la Société à la date du Prospectus, après déduction des actions auto-détenues*), serait la suivante :

	Quote-part des capitaux propres, avant affectation, par action ordinaire (en euros)
Avant émission des Actions Nouvelles	0,79
Après émission des 4.320.000 Actions Nouvelles de l'Augmentation de Capital	1,65

Réservée	
Après émission des 3.542.056 ³ actions nouvelles de l'Augmentation de Capital avec Maintien du DPS	1,46

Il est précisé qu'il n'existe aucun instrument dilutif en circulation.

Incidence de l'émission sur la situation de l'actionnaire

À titre indicatif, l'incidence théorique de l'émission des Actions Nouvelles sur la participation dans le capital d'un actionnaire détenant 1 % du capital social de la Société préalablement à l'émission des Actions Nouvelles (*calculs effectués sur la base du nombre d'actions composant le capital social de la Société au 31 juillet 2017*) serait la suivante :

	Participation d l'actionnaire (en %)	
	Absence de souscription à l'Augmentation de Capital avec Maintien du DPS	Souscription à l'Augmentation de Capital avec Maintien du DPS à hauteur des DPS détenus
Avant émission des Actions Nouvelles	1,00%	
Après émission des 4.320.000 Actions Nouvelles de l'Augmentation de Capital Réservée	0,50%	
Après émission des 3.542.056 ² actions nouvelles de l'Augmentation de Capital avec Maintien du DPS	0,35%	0,50%

Il est précisé qu'il n'existe aucun instrument dilutif en circulation.

³ Sur la base d'une parité de souscription de 7 actions nouvelles pour 17 actions existantes; une action donnant droit à un droit préférentiel de souscription.

E.7	Estimation des dépenses facturées à l'investisseur par l'émetteur	Sans objet.
------------	--	-------------