

**OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT SIMPLIFIEE
VISANT LES ACTIONS DE LA SOCIETE**

LE TANNEUR & CIE

INITIÉE PAR LA SOCIETE

Qatar Luxury Group – Fashion S.P.C.



PRÉSENTÉE PAR



**INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES, NOTAMMENT JURIDIQUES,
FINANCIERES ET COMPTABLES DE L'INITIATEUR**



Le présent document relatif aux autres informations de la société Qatar Luxury Group - Fashion S.P.C. a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'"AMF") le 6 juillet, conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et de l'Instruction de l'AMF n°2006-07 en date du 25 juillet 2006. Ce document a été établi sous la responsabilité de la société Qatar Luxury Group - Fashion S.P.C.

Des copies de ce document sont disponibles sur les sites Internet de l'AMF (www.amf-france.org) et de Qatar Luxury Group S.P.C. (www.qatarluxurygroup.com) et peuvent être obtenues sans frais auprès d'Oddo Corporate Finance, 12 boulevard de la Madeleine, 75440 Paris Cedex 09.

1.	RAPPEL DES PRINCIPALES CARACTERISTIQUES DE L'OFFRE	5
2.	PRESENTATION DE L'INITIATEUR : Qatar Luxury Group – Fashion S.P.C	6
2.1	Renseignements de caractère général concernant l'Initiateur	6
2.1.1	Dénomination sociale	6
2.1.2	Forme juridique et nationalité	6
2.1.3	Siège social	6
2.1.4	Registre du commerce et des sociétés	6
2.1.5	Durée	6
2.1.6	Exercice social	6
2.1.7	Objet social	6
2.2	Renseignement de caractère général concernant le capital social de l'Initiateur	7
2.2.1	Capital social	7
2.2.2	Instruments non représentatifs de titres de capital	7
2.2.3	Titres donnant accès au capital	7
2.2.4	Forme des actions	7
2.2.5	Cession et transmission des actions	7
2.2.6	Droits de vote et droits attachés aux actions	7
2.2.7	Répartition du capital social et des droits de vote	7
2.2.8	Dividendes distribués au cours des trois derniers exercices	7
2.2.9	Pacte d'actionnaires	7
2.3	Administration, direction générale et contrôle de l'Initiateur	8
2.3.1	Organe d'administration et de direction	8
2.3.2	Contrôle	8
2.4	Description des activités de l'Initiateur	8
2.4.1	Historique de l'Initiateur	8
2.4.2	Activités principales	9
2.4.3	Evènements exceptionnels et litiges significatifs	9
2.4.4	Employés	9
2.5	Informations financières concernant l'Initiateur	9
2.6	Organigramme simplifié de l'Initiateur	10
3.	PRESENTATION DE LA SOCIETE : Qatar Luxury Group SPC	10
3.1	Renseignements de caractère général concernant la société Qatar Luxury Group SPC	10
3.1.1	Dénomination sociale	10
3.1.2	Forme juridique et nationalité	10
3.1.3	Siège social	10

3.1.4	<i>Registre du commerce et des sociétés</i>	10
3.1.5	<i>Durée</i>	11
3.1.6	<i>Exercice social</i>	11
3.1.7	<i>Objet social</i>	11
3.2	Renseignement de caractère général concernant le capital de la société Qatar Luxury Group SPC	11
3.2.1	<i>Capital social</i>	11
3.2.2	<i>Instruments non représentatifs de titres de capital</i>	11
3.2.3	<i>Titres donnant accès au capital</i>	11
3.2.4	<i>Forme des actions</i>	11
3.2.5	<i>Cession et transmission des actions</i>	11
3.2.6	<i>Droits de vote et droits attachés aux actions</i>	11
3.2.7	<i>Répartition du capital et des droits de vote</i>	12
3.2.8	<i>Dividendes distribués au cours des trois derniers exercices</i>	12
3.3	Administration, direction générale et contrôle	12
3.3.1	<i>Organes d'administration et de direction</i>	12
3.3.2	<i>Contrôle</i>	12
3.4	Description des activités de Qatar Luxury Group SPC	12
3.4.1	<i>Historique de Qatar Luxury Group SPC</i>	12
3.4.2	<i>Activités principales</i>	13
3.4.3	<i>Evènements exceptionnels et litiges significatifs</i>	13
3.4.4	<i>Employés</i>	13
4.	PERSONNES ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU PRESENT DOCUMENT	14

1. RAPPEL DES PRINCIPALES CARACTERISTIQUES DE L'OFFRE

En application du Titre III du Livre II et plus particulièrement des articles 233-1 2° et 234-2 et suivants du règlement général de l'AMF, Qatar Luxury Group – Fashion S.P.C., société de droit qatari au capital de douze millions de riyals (QAR 12.000.000), dont le siège social est P.O. Box 15604, Doha, Qatar, immatriculée au Registre du Commerce sous le numéro 44 213 (l'« **Initiateur** » ou « **QLG-F** »), et dont le représentant est Monsieur Gregory Couillard, s'est engagée irrévocablement auprès de l'AMF à offrir aux actionnaires de la société Le Tanneur & Cie, société anonyme au capital de 4.224 759 € divisé en 4 224 759 actions de 1 € de valeur nominale chacune, dont le siège social est sis 128, Quai de Jemmapes, 75010 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Brive-la-Gaillarde sous le numéro 414 433 797 en cours de transfert au RCS de Paris (« **Le Tanneur & Cie** » ou la « **Société** »), et dont les actions sont admises aux négociations sur le compartiment C du marché Euronext Paris (ISIN : FR 0000075673), d'acquérir la totalité des actions qui lui seront présentées dans le cadre de l'offre publique d'achat simplifiée (l'« **Offre** »), au prix de 6,51 € par action.

L'initiateur est une filiale détenue directement à 100% par la société Qatar Luxury Group S.P.C, société de droit qatari, au capital de quatre vingt dix sept millions et quatre cent mille riyals (QAR (97.400.000), dont le siège social est sis à P.O. Box 15604, Doha, Qatar, immatriculée au registre du commerce du Qatar sous le numéro 38198 (« **QLG** »). QLG est elle-même détenue à 100% par la fondation de droit qatari « Qatar Foundation for Education, Science and Community Development » (la « **Fondation** »).

Le 18 mai 2011, l'Initiateur a procédé aux opérations indissociables suivantes:

- l'acquisition de la totalité des actions de la Société détenues par la société à responsabilité limitée Saint Germain Participations (soit 370.389 actions), en application d'un contrat d'acquisition signé le 11 mai 2011 ;
- l'acquisition de la totalité des actions de la Société détenues par la société par actions simplifiée D & P PME IV (soit 659.864 actions) en application d'un contrat d'acquisition signé le 10 mai 2011 ;
- l'acquisition de la totalité des actions de la Société détenues par le Groupe Familial Descottes, concert constitué entre la société Financière Descottes FIDES, Madame Jocelyne Descottes et Messieurs Hervé Descottes et Guillaume Descottes (soit 1.295.918 actions), en application d'un contrat d'acquisition signé le 16 mai.

Les 2.326.171 actions cédées à l'Initiateur représentaient au 18 mai 2011, 55,06% du capital et 54,85% des droits de vote de la Société.

Oddo Corporate Finance, établissement présentateur de l'Offre, a déposé le projet d'Offre auprès de l'AMF pour le compte de l'Initiateur le 21 juin 2011. Conformément aux dispositions de l'article 231-13 du règlement général de l'AMF, Oddo Corporate finance garantit la teneur et le caractère irrévocable des engagements pris par l'Initiateur dans le cadre de l'Offre.

L'Offre sera réalisée selon la procédure simplifiée conformément à l'article 233-1 du règlement général de l'AMF.

L'Offre portait sur l'ensemble des 1.880.230 actions de la Société en circulation non détenues, directement ou indirectement, par l'Initiateur à la date du dépôt du projet d'offre, et sur les 56.500 actions de la Société susceptibles d'être émises pendant l'offre par l'exercice des options de souscription d'actions attribuées à certains salariés de la Société. La Société ayant fait part de son intention de ne pas apporter à l'Offre les 18.358 actions qu'elle détient, l'Offre portait sur un maximum de 1.936.730 actions à la date du dépôt de l'Offre.

En application de l'article 231-38 III du règlement général de l'AMF, l'Initiateur a acquis sur le marché 564.069 actions Le Tanneur & Cie au prix unitaire de 6,51 € lors des séances des 27, 28, 29 et 30 juin 2011. A la clôture de la séance du 30 juin 2011, l'Initiateur détient 2.890.236 actions de la Société, le nombre d'actions en circulation non détenues, directement ou indirectement par lui, n'est plus que de 1.316.161 et l'Offre ne porte plus, par conséquent, que sur un maximum de 1.372.661 actions.

Le contexte et les modalités de l'Offre sont décrits dans le projet de note d'information de l'Initiateur déposé auprès de l'AMF le 21 mai 2011. Le projet de note d'information est disponible sur les sites internet de l'AMF (www.amf-france.org) et de Qatar Luxury Group S.P.C. (www.qatarluxurygroup.com) et peut être obtenu sans frais auprès d'Oddo Corporate Finance, 12 boulevard de la Madeleine, 75440 Paris Cedex 09.

Le montant total engagé par l'Initiateur dans le cadre de l'Offre dans l'hypothèse où la totalité des actions visées par l'Offre serait apportée à l'Offre, incluant, en particulier, les coûts relatifs à l'acquisition des actions visées par l'Offre, y inclus les actions achetées sur le marché en application de l'article 231-38 III du règlement général de l'AMF, les honoraires et autres frais de conseils externes financiers et juridiques, est estimé à environ 13 millions d'€ (hors taxes), montant financé par un prêt à terme octroyé par la Commercial Bank of Qatar.

2. PRESENTATION DE L'INITIATEUR : Qatar Luxury Group – Fashion S.P.C

2.1 Renseignements de caractère général concernant l'Initiateur

2.1.1 Dénomination sociale

La dénomination sociale de l'Initiateur est : Qatar Luxury Group – Fashion S.P.C.

2.1.2 Forme juridique et nationalité

L'Initiateur est une société de droit qatari constituée sous la forme d'une société unipersonnelle (« Single Person Company »).

La société QLG-F est régie par les dispositions législatives et réglementaires en vigueur et par ses statuts.

2.1.3 Siège social

Le siège social de l'Initiateur est situé au Qatar (P.O. Box 15604, Doha).

2.1.4 Registre du commerce et des sociétés

L'Initiateur est immatriculé auprès du Registre du commerce du Qatar (*Commercial Register*) sous le numéro 44 213.

2.1.5 Durée

La société QLG-F a été créée en décembre 2009 pour une durée de cent (100) ans, qui peut être prorogée par décision de l'actionnaire unique publiée au Registre du commerce du Qatar.

2.1.6 Exercice social

L'exercice social de l'Initiateur commence le 1^{er} janvier et s'achève le 31 décembre de chaque année.

2.1.7 Objet social

La société QLG-F a pour objet d'investir dans le secteur de la mode, de créer, développer et commercialiser des marques et des labels, de concevoir, produire, distribuer et vendre des vêtements, chaussures et montres, de la joaillerie, des articles de maroquinerie, des sacs à main et des accessoires, et de gérer des points de vente.

2.2 Renseignement de caractère général concernant le capital social de l'Initiateur

2.2.1 Capital social

Le capital social de l'Initiateur est de douze millions de riyals (QAR 12.000.000), comprenant 120.000 (cent vingt mille) actions entièrement libérées de valeur nominale de cent riyals (QAR 100) chacune. Les actions sont toutes de même nature et il n'existe pas de catégories d'actions.

2.2.2 Instruments non représentatifs de titres de capital

Il n'existe pas d'instruments non représentatifs de titres de capital de l'Initiateur.

2.2.3 Titres donnant accès au capital

Il n'existe pas de titres donnant accès au capital de l'Initiateur.

2.2.4 Forme des actions

L'ensemble des actions émises par l'Initiateur sont sous la forme nominative.

2.2.5 Cession et transmission des actions

Les cessions et transmissions d'actions sont réalisées à l'égard de la Société et des tiers dans les conditions prescrites par la réglementation en vigueur.

2.2.6 Droits de vote et droits attachés aux actions

– Droits de vote

En raison du caractère unipersonnel de la société, les actions ne sont pas associées à un nombre donné de droits de vote ; les décisions relevant de la compétence de l'actionnaire de l'Initiateur sont prises par l'actionnaire unique.

– Droits attachés à l'action

Les statuts ne prévoient aucun droit particulier attaché aux actions, dans la mesure où la société est unipersonnelle.

2.2.7 Répartition du capital social et des droits de vote

Le capital social de l'Initiateur est composé de cent vingt mille (120.000) actions, détenues intégralement par QLQ.

2.2.8 Dividendes distribués au cours des trois derniers exercices

L'Initiateur n'a distribué aucun dividende au cours des trois derniers exercices.

2.2.9 Pacte d'actionnaires

Non applicable (actionnaire unique).

2.3 Administration, direction générale et contrôle de l'Initiateur

2.3.1 Organe d'administration et de direction

a. Attributions

L'administrateur unique (director) de QLG-F est nommé par l'actionnaire unique ; il dispose des pouvoirs les plus étendus pour engager la société et la représenter envers les tiers.

b. Délibérations

Non applicable (administrateur unique)

c. Composition

L'administrateur unique de QLG-F est actuellement M. Grégory Couillard.

2.3.2 Contrôle

Le cabinet Deloitte agit en qualité d'auditeur de la QLG-F. Les auditeurs sont nommés par l'actionnaire unique pour une durée d'un (1) an. L'actionnaire unique peut les reconduire dans leurs fonctions d'année en année, dans la limite de cinq (5) années consécutives.

2.4 Description des activités de l'Initiateur

2.4.1 Historique de l'Initiateur

L'historique de l'Initiateur se caractérise par les principaux événements suivants :

Février 2008	Création de QLG au Qatar en tant que single person company (SPC), détenue à 100% par la Fondation
Février 2009	Mise en place de l'équipe dirigeante de QLG
Avril 2009	Financement de QLG approuvé par le comité de direction de la Fondation
Décembre 2009	Création de l'Initiateur en tant que single person company (SPC), filiale à 100% de QLG
Décembre 2010	Création de Qatar Luxury Group – Food & Beverages S.P.C. (« QLG F&B »), autre filiale à 100% de QLG et société sœur de QLGF
Deuxième semestre 2010	Recrutement des équipes créatives et techniques : designers, chefs d'ateliers et prototypistes
Janvier 2011	Ouverture de quatre ateliers de prototypage à Doha pour les activités maroquinerie, souliers, prêt-à-porter et joaillerie
Aujourd'hui	QLG, QLGF et QLG F&B emploient au total 40 salariés.

2.4.2 Activités principales

L'Initiateur est une société destinée à créer, gérer et développer un portefeuille de marques de mode. L'Initiateur a investi dans un équipement perfectionné et recruté des équipes de professionnels et d'artisans expérimentés ; quatre ateliers de prototypage couvrent aujourd'hui les domaines de la maroquinerie, des souliers, du prêt-à-porter et de la joaillerie..

A la date du dépôt du projet d'Offre, l'Initiateur détenait 55,06% du capital et 54,85% des droits de vote de la Société.

2.4.3 Evènements exceptionnels et litiges significatifs

A la connaissance de l'Initiateur, il n'existe aucun événement exceptionnel ou litige susceptible d'avoir un impact significatif sur le groupe.

2.4.4 Employés

A la date des présentes, l'Initiateur emploie 23 salariés.

2.5 Informations financières concernant l'Initiateur

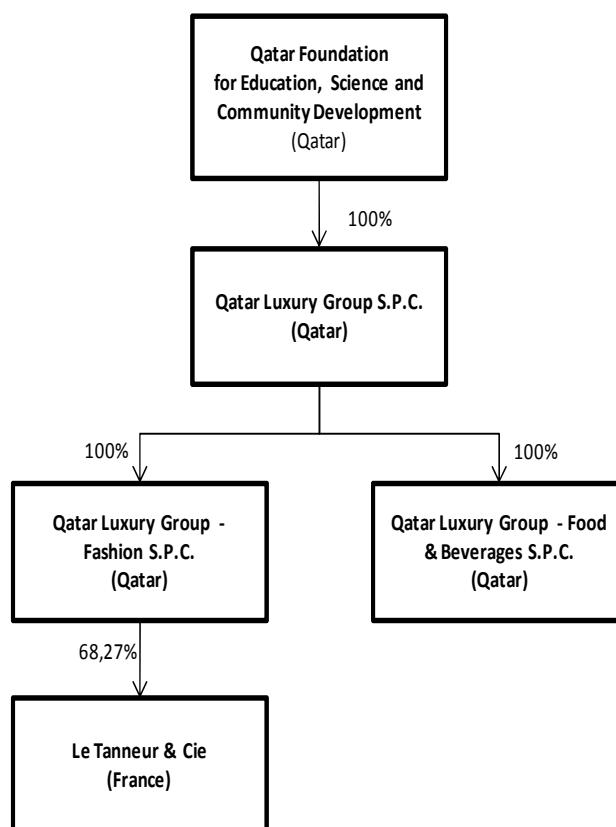
A la date des présentes, l'Initiateur a un capital de douze millions de riyals (QAR 12.000.000) divisé en cent vingt mille (120.000) actions et n'a, depuis sa constitution intervenue en décembre 2009, réalisé aucune opération autre que :

- l'acquisition de 2.326.171 actions de la Société cédées à l'Initiateur le 18 mai 2011, et qui représentaient alors 55,06% du capital et 54,85% des droits de vote de la Société, moyennant un prix total de 15.143.373 €. Ce montant a été financé en totalité par un prêt octroyé par la Commercial Bank of Qatar ; et
- l'acquisition sur le marché, lors des séances des 27 et 28 juin 2011, de 558.294 actions de la Société au prix unitaire de 6,51 €, en application de l'article 231-38 III du règlement général de l'AMF.

Le plan stratégique de QLG, qui consiste à créer, gérer et développer un portefeuille de marques de mode via l'Initiateur, permettra de générer des revenus suffisants pour faire face au remboursement de son financement. Ce dernier est assuré à hauteur d'un tiers par des capitaux propres et à hauteur du solde par des financements bancaires obtenus auprès d'une banque Qatari. A titre d'information, les conditions très favorables du financement bancaire permettront aux capitaux propres de QLG et de ses filiales (cf. § 2.6 Organigramme simplifié de l'Initiateur) d'assurer le service de la dette bancaire jusqu'en 2014. Les revenus générés par le développement des marques de mode prendront le relais à compter de 2014 pour assurer le service et le remboursement du financement bancaire sans impacter la politique de dividende que l'Initiateur souhaite mettre en œuvre sur la Société (cf. § 1.2.2.5 Politique de dividendes de la note d'information de l'Initiateur en date du 21 juin 2011 visée le 5 juillet 2011 sous le n° 11-286).

Le fait d'intégrer dans le présent document des états financiers détaillés (par ailleurs non publics) au niveau de l'Initiateur, n'apporterait aucune information significative à l'actionnaire de la Société lui permettant d'influer sur sa décision d'apporter ou non les actions qu'il détient à l'Offre. Le plan stratégique de QLG est financé globalement et la répartition du capital et l'affectation des fonds au sein des filiales est de ce fait inconséquent.

2.6 Organigramme simplifié de l'Initiateur



3. PRESENTATION DE LA SOCIETE : Qatar Luxury Group SPC

3.1 Renseignements de caractère général concernant la société Qatar Luxury Group SPC

3.1.1 Dénomination sociale

La dénomination sociale de la société est : Qatar Luxury Group S.P.C.

3.1.2 Forme juridique et nationalité

QLG est une société de droit qatari constituée sous la forme d'une société unipersonnelle (« Singe Person Company »).

QLG est régie par les dispositions législatives et réglementaires en vigueur et par ses statuts.

3.1.3 Siège social

Le siège social de QLG est situé au Qatar (PO Box 15604, Doha).

3.1.4 Registre du commerce et des sociétés

QLG est immatriculée au Registre du commerce du Qatar (*Commercial Register*) sous le numéro 38198.

3.1.5 Durée

QLG a été créée en février 2008 pour une durée de cent (100) ans, qui peut être prorogée par décision de l'actionnaire unique publiée au Registre du commerce du Qatar.

3.1.6 Exercice social

L'exercice social de QLG commence le 1^{er} janvier et s'achève le 31 décembre de chaque année.

Le fait d'intégrer dans le présent document des états financiers détaillés (par ailleurs non publics) au niveau de QLG, n'apporterait aucune information significative à l'actionnaire de la Société lui permettant d'influer sur sa décision d'apporter ou non les actions qu'il détient à l'Offre. Le plan stratégique de QLG est financé globalement et la répartition du capital et l'affectation des fonds au sein des filiales est de ce fait inconséquent.

3.1.7 Objet social

L'objet social de QLG est d'investir dans l'industrie alimentaire, de la mode, des parfums et cosmétiques, du luxe et de l'immobilier.

3.2 Renseignement de caractère général concernant le capital de la société Qatar Luxury Group SPC

3.2.1 Capital social

Le capital social de QLG est de quatre vingt dix sept millions et quatre cent mille riyals (QAR 97.400.000) comprenant 974.000 actions entièrement libérées de valeur nominale de cent riyals (QAR 100) chacune.

Les actions sont toutes de même nature et il n'existe pas de catégories d'actions.

3.2.2 Instruments non représentatifs de titres de capital

Il n'existe aucun instrument non représentatif de titres de capital de QLG.

3.2.3 Titres donnant accès au capital

Il n'existe pas de titres donnant accès au capital de QLG.

3.2.4 Forme des actions

L'ensemble des actions émises par QLG sont sous la forme nominative.

3.2.5 Cession et transmission des actions

Les cessions et transmissions d'actions sont réalisées à l'égard de la Société et des tiers dans les conditions prescrites par la réglementation en vigueur.

3.2.6 Droits de vote et droits attachés aux actions

- Droits de vote

En raison du caractère unipersonnel de la société, les actions ne sont pas associées à un nombre donné de droits de vote ; les décisions relevant de la compétence de l'actionnaire sont prises par l'actionnaire unique de QLG.

- Droits attachés à l'action

Les statuts ne prévoient aucun droit particulier attaché aux actions, dans la mesure où la société est unipersonnelle.

3.2.7 Répartition du capital et des droits de vote

Le capital social de GLG est composé de 947.000 actions détenues intégralement par la Fondation.

3.2.8 Dividendes distribués au cours des trois derniers exercices

QLG n'a distribué aucun dividende au cours des trois derniers exercices.

3.3 Administration, direction générale et contrôle

3.3.1 Organes d'administration et de direction

L'actionnaire unique nomme quatre administrateurs, qui forment ensemble le conseil d'administration de QLG.

a. Attributions

Les administrateurs de QLG disposent des pouvoirs les plus étendus pour engager la société et la représenter envers les tiers.

b. Délibérations

Les réunions du conseil d'administration peuvent être convoquées à tout moment par tout administrateur. Les décisions sont prises à la majorité des administrateurs.

c. Composition

Les administrateurs de QLG sont actuellement les suivants :

- Madame Haya Khalifa Hassan Al Nassr
- Monsieur Rashid Al-Naimi
- Monsieur Khalid Al-Kuwari
- Monsieur Grégory Couillard

3.3.2 Contrôle

Le cabinet Deloitte agit en qualité d'auditeur de la société QLG. Les auditeurs sont nommés par l'actionnaire unique pour une durée d'un (1) an. L'actionnaire peut les reconduire dans leurs fonctions d'année en année, dans la limite de cinq (5) années consécutives.

3.4 Description des activités de Qatar Luxury Group SPC

3.4.1 Historique de Qatar Luxury Group SPC

QLG a été créée en 2008 par la Fondation. La mission de la Fondation (www.qf.org.qa) est de préparer le Qatar à l'avenir en faisant du pays un centre d'excellence mondial en matière d'éducation, de recherche scientifique et de

culture. La création de QLG s'inscrit dans cet objectif, à travers la mise en place d'un groupe de luxe destiné à gérer sur le long terme un portefeuille de marques prestigieuses en veillant soigneusement à respecter et à développer l'essence de chacune d'elles

3.4.2 Activités principales

QLG développe actuellement ses propres lignes de produits dans le domaine du prêt-à-porter et de la joaillerie. L'acquisition de la Société s'inscrit en complément de ces activités propres à QLG. QLG développe par ailleurs une activité dans le domaine de la restauration haut de gamme.

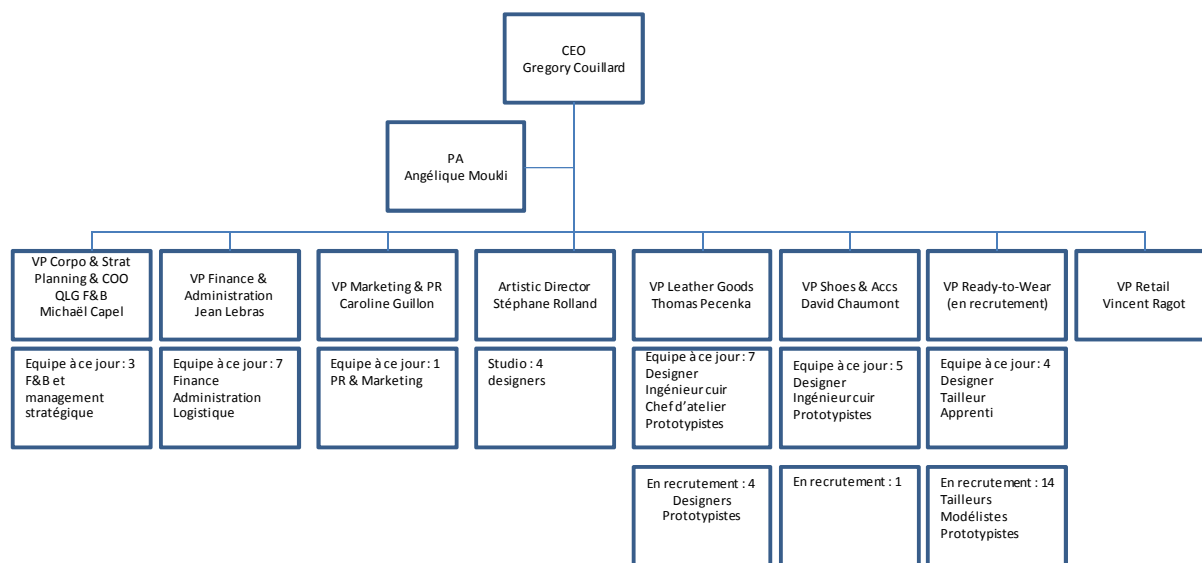
3.4.3 Evènements exceptionnels et litiges significatifs

La société a été créée en 2008 et n'a depuis lors connu aucun évènement exceptionnel ou litige significatif.

3.4.4 Employés

La société QLG emploie, au 22 juin 2011, 16 salariés.

L'organigramme simplifié ci-dessous donne une image de l'organisation fonctionnelle du groupe QLG :



4. PERSONNES ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU PRESENT DOCUMENT

« J'atteste que le présent document qui a été déposé le 6 juillet 2011 et sera diffusé au plus tard le jour de négociation précédant l'ouverture de l'Offre, comporte l'ensemble des informations requises, conformément à l'article 231-28 du règlement général de l'Autorité des marchés financiers et à l'Instruction de l'AMF n°2006-07, dans le cadre de l'offre publique d'achat simplifiée faite par Qatar Luxury Group – Fashion SPC visant les actions de la société Le Tanneur & Cie. Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée ».

Paris, le 6 juillet 2011

Monsieur Grégory Couillard

Chief executive officer de Qatar Luxury Group – Fashion S.P.C.