

**INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES NOTAMMENT JURIDIQUES, FINANCIERES ET
COMPTABLES**

DE

SOCIETE SUCRIERE DE PITHIVIERS LE VIEIL

DANS LE CADRE DE L'OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT SIMPLIFIEE VISANT LES ACTIONS DE LA SOCIETE SUCRIERE DE
PITHIVIERS LE VIEIL



Le présent document relatif aux autres informations de la société Sucrière de Pithiviers le Vieil (« **SSPLV** ») a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** ») le 15 février 2012, conformément à l'article 231-28 de son règlement général et à son instruction 2006-07 en date du 25 juillet 2006. Ce document a été établi sous la responsabilité de SSPLV.

Le présent document complète la note en réponse de SSPLV visée par l'AMF le 15 février 2012, sous le numéro 12-070, en application d'une décision de conformité du même jour.

Le présent document et la note en réponse de SSPLV sont disponibles sur le site internet www.vermandoise.fr et sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org) et peuvent être obtenus sans frais auprès de :

Société Sucrière de Pithiviers le Vieil

Pôle d'activités de Haute Picardie BP 10, 80200 Estrées-Deniécourt

Un avis financier sera diffusé le 17 février 2012, conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF afin d'informer le public des modalités de mise à disposition du présent document.

1.	Informations requises au titre de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF.....	3
1.1	Informations relatives au capital social.....	3
1.2	Organigramme simplifié du groupe Vermandoise à la date du présent document.....	4
1.3	Informations financières récentes	4
1.4	Chiffre d'affaires au 31 décembre 2011	5
1.5	Chiffre d'affaires annuel au 30 septembre 2011	7
1.6	Chiffre d'affaires au 30 juin 2011.....	8
1.7	Procédures judiciaires et d'arbitrage.....	8
1.8	Politique de distribution.....	9
1.9	Informations relatives aux organes d'administration, de direction et de surveillance	9
1.10	Informations sur l'historique du cours de bourse de l'action SSPLV	10
1.11	Projets de résolutions soumises à l'assemblée générale du 16 mars 2012.....	11
2.	Attestation de la personne responsable de l'information relative à SSPLV.....	11

Le présent document est établi par SSPLV, conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF, dans le cadre du dépôt de l'offre publique d'achat simplifiée visant les actions de SSPLV, au prix de 1 692,76 euros par action, coupon attaché (l'« **Offre sur SSPLV** ») initiée par la société Cristal Union, société coopérative agricole ayant son siège social sis route d'Arcis-sur-Aube, 101700 Villette-sur-Aube, immatriculée à Troyes sous le numéro RCS 421 343 369 (ci-après « **Cristal Union** ») conjointement avec la Société Vermandoise de Sucreries (« **SVS** »), société anonyme au capital social de 2 843 730 euros, ayant son siège social situé au Pôle d'activités de Haute Picardie IE BP 10, 80200 Estrées-Deniecourt.

Le présent document incorpore par référence :

- le rapport financier annuel de SSPLV déposé auprès de l'AMF et diffusé le 27 janvier 2012. Il est disponible sur le site internet www.vermandoise.fr et sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org) ;
- le rapport financier semestriel de SSPLV déposé auprès de l'AMF et diffusé le 31 mai 2011. Il est disponible sur le site internet www.vermandoise.fr et sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org).

1. INFORMATIONS REQUISES AU TITRE DE L'ARTICLE 231-28 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF

Les informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables de SSPLV, au sens de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF, figurent dans le rapport financier annuel de SSPLV incluant les comptes sociaux relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2011, diffusé le 27 janvier 2012 (le « **Rapport Financier Annuel 2010-2011** »), dans le communiqué du 14 décembre 2011 sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 30 septembre 2011 et dans le rapport financier semestriel de SSPLV incluant les comptes semestriels relatifs au semestre clos le 31 mars 2011 diffusé le 31 mai 2011 (le « **Rapport Financier Semestriel 2010-2011** »).

Le rapport de gestion décrivant l'activité de la Société pour l'exercice clos le 30 septembre 2011, figure page 5 du Rapport Financier Annuel 2010-2011.

Le rapport du Président sur les conditions de préparation et d'organisation des travaux du conseil d'administration et sur les procédures de contrôle interne, ainsi que le rapport du commissaire aux comptes sur ce rapport, figurent respectivement aux pages 36 et 44 du Rapport Financier Annuel 2010-2011.

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes pour l'exercice 2010/2011 a été diffusé par voie de communiqué le 30 décembre 2011.

Ces documents sont disponibles en version électronique sur le site internet www.vermandoise.fr. Ils peuvent également être obtenus sans frais auprès de SSPLV à l'adresse suivante : Pôle d'activités de Haute Picardie BP 10, 80200 Estrées-Deniecourt.

Ces documents sont complétés par les informations suivantes relatives aux événements significatifs postérieurs à la diffusion du Rapport Financier Annuel 2010-2011.

1.1 Informations relatives au capital social

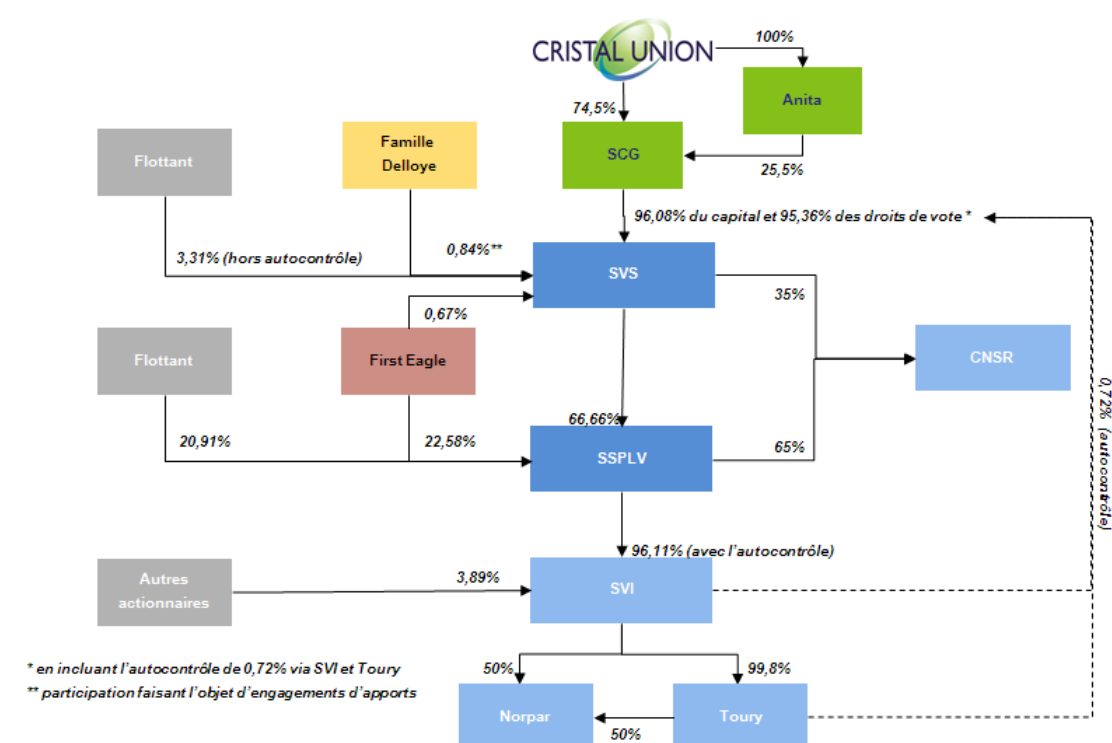
Le capital social de SSPLV de 7 648 848 euros est divisé en 478 053 actions, d'une valeur nominale de 16 euros chacune, entièrement libérées et toutes de même catégorie.

A la date du présent document, la répartition du capital et des droits de vote de SSPLV était la suivante :

Actionnaires	Nombre d'actions et de droits de vote	% du capital et des droits de vote ¹
SVS	318 668	66,66
SCG (direct)	13	ns
First Eagle ²	107 928	22,58
Public (par différence)	51 444	10,76
Total	478 053	100,00

A la date du présent document, et à l'exception des actions SSPLV mentionnées ci-dessus il n'existe aucun droit, titre de capital ou instrument financier pouvant donner accès, immédiatement ou à terme, au capital social ou aux droits de vote de SSPLV.

1.2 Organigramme simplifié du groupe Vermandoise à la date du présent document



1.3 Informations financières récentes

Le conseil d'administration de SSPLV s'est réuni le 12 décembre 2011 en vue notamment d'arrêter les comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2011.

Les informations financières récentes sont présentées dans le communiqué du 14 décembre 2011 sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 30 septembre 2011 et le Rapport Financier Annuel 2010-2011.

L'assemblée générale appelée à statuer sur lesdits comptes devrait se tenir le 16 mars 2012.

¹ Calculés conformément à l'article 223-11 du règlement général de l'AMF.

² First Eagle Investment Management, LLC (1345, Avenue of the Americas, New York, NY 10105-4300, Etats-Unis), agit pour le compte de fonds dont elle assure la gestion.

1.4 Chiffre d'affaires au 31 décembre 2011

SVS a diffusé, le 10 février 2012, un communiqué sur son chiffre d'affaires au 31 décembre 2011, correspondant au premier trimestre de son exercice en cours. Un extrait de ce communiqué figure ci-dessous :

« CHIFFRE D'AFFAIRES TRIMESTRIEL CONSOLIDE

Chiffre d'affaires consolidé							
Société : Société Sucrière de Pithiviers le Vieil							
Exercice en cours : 1er Octobre 2011 au 30 Septembre 2012							
	1er trimestre	2e trimestre	Total au 31-mars	3e trimestre	Total au 30-juin	4e trimestre	Total au 30-sept
Sucre	87 398		0		0		0
Alcool	12 469		0		0		0
Mélasses	2 773		0		0		0
Prestations de services	3 967		0		0		0
Divers	4 065		0		0		0
Total	110 672	0	0	0	0	0	0
Exercice précédent : 1er Octobre 2010 au 30 Septembre 2011							
	1er trimestre	2e trimestre	Total au 31-mars	3e trimestre	Total au 30-juin	4e trimestre	Total au 30-sept
Sucre	64 966	66 592	131 558	57 048	188 606	60 145	248 751
Alcool	10 565	7 448	18 013	9 448	27 461	8 820	36 281
Mélasses	2 546	783	3 329	933	4 262	1 805	6 067
Prestations de services	2 949	2 644	5 593	1 387	6 980	2 032	9 012
Divers	2 858	19 486	22 344	2 963	25 307	6 211	31 518
Total	83 884	96 953	180 837	71 779	252 616	79 013	331 629

I.- OPERATIONS ET EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS PENDANT LA PERIODE.

I.1.- Evolution du chiffre d'affaires Sucre et Alcool. Explications.

Le chiffre d'affaires sur la période octobre 2011 - décembre 2011 augmente très sensiblement (+ 34 %). Cette variation positive est la résultante :

- d'une amélioration du prix (aussi bien pour les sucres du quota que pour les sucres hors quota) et
- d'un rythme de sorties nettement plus soutenu sur la période, et notamment pour le sucre hors quota.

S'agissant de l'activité alcool, le chiffre d'affaires est également en progression principalement sous l'effet d'une meilleure valorisation des quantités commercialisées.

Sur l'exercice - compte tenu d'une production plus élevée pour le sucre (+12 %) et pour l'alcool (+ 7 %) et d'un niveau de prix moyen de vente en hausse - le chiffre d'affaires sera en augmentation.

I.2.- Campagne de production 2011/2012.

La campagne de production qui s'est achevée fin décembre va permettre au Groupe d'établir de nouveaux records en terme de rendement et de production. Celle-ci ressort à 617.000 Tonnes de sucre (y compris 38.000 Tonnes de sirop destinées à l'alcool). La distillerie de Toury devrait produire environ 675.000 Hectolitres au cours de l'exercice. Les conditions d'arrachage des betteraves et de fabrication ont été satisfaisantes.

Cours mondiaux. Sur le dernier trimestre de l'année, la moyenne des cours du sucre blanc (spot Londres) ressort à 646 \$/T, soit à un niveau légèrement supérieur à la même période de l'année 2010. En revanche, au cours du mois de Décembre 2011, les cours se sont sensiblement repliés : ils terminaient l'année à 608 \$/T contre 771 \$/T un an plus tôt. Les perspectives de bilan mondial avec un excédent (offre/demande) de l'ordre de 4 M.T ne sont pas étrangères à ce mouvement. Pour autant, les experts n'envisagent pas de forte baisse des cours.

Au plan réglementaire, compte tenu de la situation européenne, la Commission de Bruxelles a autorisé, en décembre 2011, la mise sur le marché européen de 400.000 Tonnes de sucre hors quota. Une mesure similaire avait été prise la campagne précédente, elle portait sur 500.000 Tonnes.

II.- DESCRIPTION DE LA SITUATION FINANCIERE ET RESULTAT DE L'EMETTEUR.

II.1.- Situation financière.

Au 31 décembre 2011, les disponibilités du Groupe sont de l'ordre de 280 Millions d'euros . Celles-ci sont placées exclusivement en certificats de dépôt auprès de la Banque Postale sur des périodes plus ou moins courtes, ainsi qu'en SICAV de titres d'Etat auprès des banques du pool.

II.2.- Résultat de la Société.

Les résultats de la Société au 30 septembre 2011, et du Groupe, ont été publiés sur le même site en date du 27 janvier 2012.

L'Assemblée Générale est fixée le vendredi 16 mars 2012.

S'agissant de l'exercice en cours, le résultat opérationnel sera sensiblement plus élevé par suite d'une meilleure valorisation des sucres et d'une quantité commercialisée en hausse.

* * * * *

1.5 Chiffre d'affaires annuel au 30 septembre 2011

Il est rappelé que SSPLV a diffusé, le 14 novembre 2011, un communiqué sur son chiffre d'affaires annuel, conformément à la recommandation de l'AMF du 17 décembre 2008. Un extrait de ce communiqué figure ci-dessous :

« [...] 1^{er} octobre 2010 au 30 septembre 2011 :

	1 ^{er} trimestre	2 ^e trimestre	Total 31 mars	3 ^e trimestre	Total 30 juin	4 ^e trimestre	Total au 30 septembre
Sucre	64 966	66 592	131 558	57 048	188 606	60 145	248 751
Alcool	10 565	7 448	18 013	9 448	27 461	8 820	36 281
Mélasses	2 546	783	3 329	933	4 262	1 805	6 067
Prestations de services	2 949	2 644	5 593	1 387	6 980	2 032	9 012
Divers	2 858	19 486	22 344	2 963	25 307	6 211	31 518
Total	83 884	96 953	180 837	71 779	252 616	79 013	331 629

[...] 1^{er} octobre 2009 au 30 septembre 2010 :

	1 ^{er} trimestre	2 ^e trimestre	Total 31 mars	3 ^e trimestre	Total 30 juin	4 ^e trimestre	Total au 30 septembre
Sucre	67 181	65 943	133 124	65 495	198 619	49 041	247 660
Alcool	10 575	7 760	18 335	6 878	25 213	7 315	32 528
Mélasses	2 516	1 053	3 569	2 100	5 669	1 087	6 756
Prestations de services	3 289	2 657	5 946	1 844	7 790	1 599	9 389
Divers	2 414	13 870	16 284	2 403	18 687	2 819	21 506
Total	85 975	91 283	177 258	78 720	255 978	61 861	317 839

I. — Opérations et événements importants survenus pendant la période.

I.1. Evolution du chiffre d'affaires. - Pour le 4e trimestre, le chiffre d'affaires total est en sensible hausse (+ 27%) étant toutefois observé :

- que pour l'activité sucre, la variation est de + 22%. Il y a à la fois un effet volume (écoulements plus importants sur les mêmes périodes à un an d'intervalle, avec même une nette diminution des stocks au 30 Septembre) et un effet prix (sur le dernier trimestre, les prix de vente du sucre du quota et hors quota sont plus élevés qu'un an auparavant).
- que pour l'activité alcool, la variation est de + 20%. Les prix de vente de l'alcool se sont nettement appréciés sur le dernier trimestre, suite à une conjoncture plus favorable, le marché étant plus équilibré statistiquement qu'un an auparavant.
- le chiffre d'affaires du poste « Divers » est deux fois plus élevé sur la période, ceci tient à un niveau de chiffre d'affaires sur les pulpes en nette hausse et des opérations spécifiques de négoce réalisées sur le dernier trimestre.

En définitive, sur l'exercice 2010/2011 clos le 30 septembre 2011, le chiffre d'affaires global est en hausse de 4%.

I.2. Situation communautaire. - Les mesures mises en place par la Commission de l'Union européenne (signalées lors de notre précédent communiqué du 10 août 2011) à savoir : autorisation de commercialisation de sucre hors quota sur l'UE et ouverture de contingents d'importation à droit nul ont eu pour effet d'accroître les disponibilités sur le marché à

hauteur d'1 MT. Dans ces conditions, le stock final européen de sucre au 30 septembre 2011 est estimé à environ 1,6 MT, ce qui correspond à un peu plus d'un mois de consommation.

I.3. Situation mondiale. - Les cours mondiaux du sucre, depuis le 1er juin 2011, font preuve d'une certaine fébrilité. Après un mouvement de hausse (jusqu'au 1er août), puis un repli assez net, les cours actuels sont plus élevés que début octobre mais restent caractérisés par une très forte volatilité au jour le jour.

Cours du sucre blanc :

	01/06/2011	01/08/2011	01/10/2011
En euros/Tonne	470	533	490

Les experts mettent en avant des difficultés de sortie de sucre au niveau du Brésil pendant la période des vacances, et plus fondamentalement une production en retrait par rapport à la campagne précédente. A l'inverse, les annonces de productions Indienne, de l'UE et de la Russie, en nette hausse, ont eu un impact négatif sur les cours. Pour la campagne 2011/2012, la production mondiale estimée à + 172 MT, permettrait de dégager un excédent de 5 MT par rapport à la consommation. La volatilité sur le marché du sucre et plus généralement des matières premières n'est pas sans lien avec une conjoncture mondiale comportant beaucoup d'incertitude.

II. — Description de la situation financière et résultat de l'émetteur.

II.1. Situation financière. - Les disponibilités du Groupe en terme de ressources au 30 septembre 2011 sont de l'ordre de 345 M€. Pour le placement des disponibilités, les critères de sécurité et de liquidité continuent à être privilégiés.

II.2. Résultat de la Société. - Le résultat opérationnel consolidé de l'exercice clos au 30 septembre 2011 sera en définitive plus élevé que celui de l'exercice précédent. « L'effet prix » signalé au paragraphe I.1 impacte favorablement les résultats sur la fin de la période.

II.3. Récoltes 2011/2012. - La campagne sucrière se déroule dans de bonnes conditions. Les rendements définitifs pourraient même dépasser, ceux « records » de la campagne 2009/2010, la production du Groupe en sucre blanc atteignant un niveau jamais réalisé de 600 000 T (production sous forme de sirops compris). [...] »

1.6 Chiffre d'affaires au 30 juin 2011

SSPLV a diffusé, le 10 août 2011, un communiqué sur ses recettes au cours du troisième trimestre 2011 (c'est-à-dire au 30 juin 2011).

Ce communiqué peut être consulté en intégralité sur le site internet www.vermandoise.fr et au Bulletin des annonces légales et obligatoires du 10 août 2011, bulletin n°95, annonce 1105191 (<http://www.journal-officiel.gouv.fr/balo/>).

1.7 Procédures judiciaires et d'arbitrage

Depuis 2009, un contentieux oppose SVI à la société Oddo Asset Management. La société SVI a en effet assigné les sociétés Oddo Asset Management et Oddo & Cie au titre de la perte de capital investi et des intérêts à la suite de la souscription en 2005 aux parts d'un fonds monétaire dit « dynamique ». Les demandes de SVI portent notamment sur (i) le dol et le manquement à l'obligation de conseil, d'information et de mise en garde lors de la souscription, (ii) la réparation du préjudice subi du fait des fautes de gestion constatées par la commission des sanctions de l'AMF et (iii) le bénéfice d'une garantie en capital versée par Oddo & Cie.

Le montant total des demandes de SVI s'élève à 877 607,53 euros. La prochaine audience de procédure est prévue pour le 21 mars 2012.

1.8 Politique de distribution

Lors de la dernière assemblée générale, le conseil d'administration de SSPLV a proposé de verser un dividende de 45 euros par actions à l'ensemble des actionnaires de la société. Lors de l'exercice 2008-2009, un dividende de 30 euros par action avait été versé à chacun des actionnaires.

Dans la mesure où les actionnaires de la société se verront offrir une liquidité dans le cadre de l'Offre, il sera proposé à l'assemblée générale convoquée pour le vendredi 16 mars 2012 de ne pas distribuer de dividende, comme cela a été annoncé dans le cadre du communiqué de SSPLV du 14 décembre 2011.

1.9 Informations relatives aux organes d'administration, de direction et de surveillance

SSPLV est constituée sous forme d'une société anonyme à conseil d'administration.

Préalablement à la prise de contrôle, la composition du conseil d'administration de SSPLV était la suivante :

Membres du Conseil d'administration	Fonction
Daniel Delloye	Président
Denis Delloye	Directeur Général (administrateur)
Hubert Boinet	Administrateur
Bernard Bricout	Administrateur
Philippe Chrétien	Administrateur
Anne Treca	Administrateur
François-Xavier de La Charie	Administrateur
Michel Delloye	Administrateur
Philippe Delloye	Administrateur
Jean-Marie Gratreaux	Administrateur (indépendant)
Hervé Lejosne	Administrateur (indépendant)
Patrick Lejosne	Administrateur (indépendant)
Patrice Motte	Administrateur
S.A. Sucrerie d'IWUY représentée par Henri-Louis Delloye	Administrateur
Société Coopérative Agricole de Fins représentée par Gontrand Goubet	Administrateur
Invelios Capital SAS représentée par Philippe Geslin	Administrateur

La composition du conseil d'administration de la Société a été modifiée le 31 janvier 2012³. Les administrateurs de SSPLV ont tous été nommés par cooptation⁴. Le conseil d'administration de SSPLV, qui comprend onze membres dont deux indépendants, est composé comme suit :

Membres du Conseil d'administration	Fonction
Olivier de Bohan	Président
Jean-François Javoy	Directeur Général (administrateur)
Didier Chéron	Administrateur
François Prompsy	Administrateur
Joachim Gaillot	Administrateur
Alain Commissaire	Administrateur
Stanislas Bouchard	Administrateur
René Schotter	Administrateur
Jean Collard	Administrateur
Jean-Luc Lambert	Administrateur (indépendant)
Raymond Pouget	Administrateur (indépendant)

Un directeur général délégué, M. Xavier Astolfi, a été désigné le 31 janvier 2012.

1.10 Informations sur l'historique du cours de bourse de l'action SSPLV

Les actions de SSPLV sont admises aux négociations sur le compartiment B du marché réglementé d'Euronext Paris sous le code ISIN FR0000033318. La cotation s'effectue en continu.

Le cours de l'action SSPLV était de 750 euros au 30 septembre 2011, avant la suspension de la cotation des actions SSPLV qui a précédé l'annonce de l'Offre.

Le volume moyen quotidien d'actions SSPLV échangées sur le marché NYSE Euronext Paris est de 254 au cours des douze derniers mois et de 134 au cours des trois dernières années. 0,3% des capitaux sont échangés chaque jour.

L'évolution du cours de bourse de l'action SSPLV depuis le 1^{er} janvier 2009 est la suivante :



³ En outre, les organes sociaux d'Anita, de SCG, de CNSR et des autres sociétés du Groupe Vermandoise (c'est-à-dire SVS, SVI, Norpar et Tourny) ont été recomposés pour refléter le contrôle de Cristal Union sur ces sociétés.

⁴ Il sera proposé lors de l'assemblée générale mixte de SSPLV convoquée pour le 16 mars 2012, de ratifier ces cooptations et de renouveler les mandats de ces administrateurs.

1.11 Projets de résolutions soumises à l'assemblée générale du 16 mars 2012

Les projets de résolutions figurent dans un avis de réunion publié au Bulletin des annonces légales et obligatoires du 10 février 2012 (<http://www.journal-officiel.gouv.fr/balo/>) et sur le site internet www.vermandoise.fr.

Les projets de résolutions prévoient principalement :

- l'examen et l'approbation des comptes sociaux et consolidés de l'exercice 2010-2011 ;
- l'affectation et la répartition du résultat de l'exercice ;
- l'approbation des conventions et opérations visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce ;
- la ratification des cooptations des administrateurs et le renouvellement de leurs mandats ;
- certaines modifications statutaires (notamment le changement de la date de clôture de l'exercice au 31 mars et la suppression de l'obligation pour les administrateurs de détenir un nombre minimal d'actions SSPLV).

2. ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DE L'INFORMATION RELATIVE A SSPLV

« J'atteste que le présent document qui a été déposé le 15 février 2012 comporte l'ensemble des informations disponibles à la date du présent document, requises par l'article 231-28 du règlement général de l'Autorité des marchés financiers et par l'instruction 2006-07 de l'Autorité des marchés financiers, dans le cadre de l'offre publique d'achat simplifiée initiée par Cristal Union conjointement avec la Société Vermandoise de Sucreries et visant les actions de la Société Sucrière de Pithiviers le Vieil. Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. Le présent document sera diffusé au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'offre. »

Monsieur Jean-François Javoy
Directeur général de la Société Sucrière de Pithiviers Le Vieil