

# OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT SIMPLIFIEE

VISANT LES ACTIONS DE LA SOCIETE

## LE TANNEUR

INITIEE PAR

TOLOMEI PARTICIPATIONS

PRESENTEE PAR



ETABLISSEMENT PRESENTATEUR ET GARANT

### INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES NOTAMMENT JURIDIQUES, FINANCIERES ET COMPTABLES DE TOLOMEI PARTICIPATIONS



Le présent document relatif aux autres informations de Tolomei Participations (l'« **Initiateur** ») a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** ») le 17 octobre 2017, conformément à l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et à son instruction n°2006-07 du 25 juillet 2006. Ce document a été établi sous la responsabilité de Tolomei Participations.

Le présent document complète la note d'information relative à l'offre publique d'achat simplifiée établie par Tolomei Participations sur laquelle l'AMF a apposé son visa n°17-557 par une décision de conformité en date du 17 octobre 2017 (la « **Note d'Information** »).

Le présent document ainsi que la Note d'Information sont disponibles sur le site internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et peuvent être obtenus sans frais auprès de Tolomei Participations (89 rue Réaumur, 75002 Paris) et Natixis (47, quai d'Austerlitz – 75013 Paris).

Un communiqué sera diffusé, 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.

## **REMARQUES PRELIMINAIRES**

Dans le présent document :

- le terme « **Augmentation de Capital avec Maintien du DPS** » désigne l'augmentation de capital de la Société avec maintien du droit préférentiel de souscription d'un montant de 3.542.056<sup>1</sup> euros faisant l'objet d'une délégation de compétence au conseil d'administration décidée lors de l'Assemblée Générale Mixte et devant être décidée et initiée par la Société à l'issue de l'Offre comme annoncé les 23 juin et 2 août 2017. Cette Augmentation de Capital Avec Maintien du DPS fera l'objet d'un prospectus d'admission 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). QLG s'est par ailleurs engagé à ne pas souscrire à cette Augmentation de Capital Avec Maintien du DPS pour un montant supérieur à 1.000.000 euros et à renoncer à ses DPS au-delà de ce qui est nécessaire pour souscrire à hauteur de cette somme ;
- le terme « **Augmentation de Capital Réservée** » désigne l'augmentation de capital de la Société avec suppression du droit préférentiel de souscription au bénéfice de Tolomei Participations relative à l'émission de 4.320.000 actions ordinaires nouvelles de la Société, décidée par l'Assemblée Générale Mixte le 27 septembre 2017 et dont la réalisation a été constatée par le conseil d'administration de la Société le 29 septembre 2017 ;
- le terme « **Groupe Tolomei** » désigne Tolomei et toute autre société qui, directement ou indirectement, par un ou plusieurs intermédiaires, contrôle, est contrôlée par, ou est sous contrôle conjoint de Tolomei au sens de l'Article L. 233-3 du Code de commerce ;
- le terme « **QLG** » désigne Qatar Luxury Group - Fashion S.P.C., ancien actionnaire majoritaire de Le Tanneur, qui détient à la date du présent document 42,6% du capital et autant de droits de vote de Le Tanneur ;
- le terme « **Suppression des Droits de Vote Double** » désigne la suppression des droits de vote double prévus par l'article 11.6 des statuts de Le Tanneur et l'article L.225-123 du Code de Commerce ; suppression décidée par l'Assemblée Générale Mixte et l'assemblée spéciale des titulaires de droits de vote double le 27 septembre 2017 et ayant pris effet lors de la réalisation de l'Augmentation de Capital Réservée le 29 septembre 2017 ;

### **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 du règlement général de l'AMF, Tolomei Participations, société par actions simplifiée au capital de 280.500,00 euros, dont le siège social est situé 89 rue Réaumur, 75002 Paris, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 452 794 811 (l'« **Initiateur** » ou « **Tolomei** »), offre de manière irrévocable aux actionnaires de la société Le Tanneur & Cie, société anonyme au capital de 8.602.136 euros, dont le siège social est situé 128-130, Quai de Jemmapes, 75010 Paris, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 414 433 797 et dont les actions sont admises aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext à Paris sous le code ISIN FR0000075673 (« **Le Tanneur** » ou la « **Société** ») d'acquérir la totalité des actions de la Société qui ne sont pas déjà détenues par l'Initiateur au prix unitaire de 2,50 euros dans les conditions décrites ci-après (l'« **Offre** »).

L'Offre fait suite au franchissement par Tolomei des seuils de 30% et de 50% du capital et des droits de vote de la Société résultant, comme annoncé les 23 juin et 2 août 2017, de la réalisation le 29

---

<sup>1</sup> 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.

septembre 2017 de l'Augmentation de Capital Réservee et de la Suppression des Droits de Vote Double.

A la date du présent document, l'Initiateur détient 4.320.000 actions Le Tanneur, représentant 50,2% du capital et autant de droits de vote de la Société sur la base d'un nombre total de 8.602.136 actions et 8.597.036 droits de vote.

L'Offre porte sur la totalité des actions Le Tanneur existantes non détenues, directement ou indirectement, par l'Initiateur, y compris les 5.100 actions auto-détenues par la Société que cette dernière s'est engagée à apporter à l'Offre. Il est toutefois précisé que QLG qui détient à la date du présent document 3.664.856 actions Le Tanneur s'est engagé à ne pas apporter à l'Offre les actions de la Société qu'il détient. L'Offre porte donc, à la connaissance de l'Initiateur sur un nombre maximum de 617.280 actions représentant 7,18 % du capital et autant de droits de vote de la Société à la date du présent document.

A la connaissance de l'Initiateur, il n'existe aucun autre titre de capital, instrument financier ou droit émis par la Société pouvant donner accès, immédiatement ou à terme, au capital social ou aux droits de vote de celle-ci.

L'Offre est présentée par Natixis qui garantit, conformément aux dispositions de l'article 231-13 du règlement général de l'AMF, 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 régie par les articles 233-1 et suivants du règlement général de l'AMF et sera ouverte pour une durée de dix (10) jours de négociation.

Le contexte et les modalités de l'Offre sont décrits dans la Note d'Information.

L'acquisition par l'Initiateur de l'intégralité des actions Le Tanneur visées par l'Offre représenterait (en tenant compte de l'engagement de non-apport à l'Offre de QLG), sur la base d'un prix d'Offre de 2,50 euros par action, un montant total de 1.543.200 euros (hors frais divers et commissions).

L'Initiateur n'a pas l'intention de demander à l'AMF, à l'issue de l'Offre, la mise en œuvre d'une procédure de retrait obligatoire visant les actions de la Société, ni de demander à Euronext Paris la radiation des actions Le Tanneur de la cote.

A toutes fins utiles, il est rappelé qu'un pacte d'actionnaire a été conclu le 29 septembre 2017 entre Tolomei et QLG. Les termes de ce pacte susceptibles d'avoir une incidence significative sur l'appréciation de l'Offre ou son issue sont décrits dans la Note d'Information.

Tolomei envisage par ailleurs de conclure avec Le Tanneur des conventions de prestations de services (de type conseil en marketing, merchandising, assistance administrative, etc.). Le cas échéant, ces conventions feront l'objet de la procédure des conventions réglementées conformément à la législation en vigueur et aux statuts de Le Tanneur.

## **2. FINANCEMENT DE L'OFFRE ET SITUATION DE TRESORERIE**

L'Offre sera financée par emprunt bancaire.

L'Initiateur a conclu trois conventions de crédits, de maturité 7 ans chacune, avec trois banques distinctes : (i) une convention de crédit pour un montant de 5.000.000 d'euros avec Bpifrance, (ii) une convention de crédit pour un montant maximum de 5.000.000 euros avec Crédit Agricole Sud Rhône Alpes et (iii) une convention de crédit pour un montant maximum de 2.500.000 euros avec CIC Lyonnaise de Banque. L'objet de ce financement bancaire, d'un montant total de 12.500.000 euros, est de financer une partie de l'Augmentation de Capital Réservee, l'intégralité de l'Offre et une partie de l'Augmentation de Capital avec Maintien du DPS qui doit être initiée par la Société à l'issue de l'Offre comme annoncé les 23 juin et 2 août 2017.

La somme de 1.543.200 euros nécessaire à l'acquisition de l'intégralité des actions Le Tanneur visées par l'Offre (en tenant compte de l'engagement de non-apport à l'Offre de QLG et hors frais divers et

commissions) a d'ores et déjà été tirée par Tolomei auprès des banques susvisées et a été virée sur un compte bancaire ouvert dans les livres de Natixis et fait l'objet d'un gage-espèce au bénéfice de Natixis.

Dans l'hypothèse où l'Offre serait intégralement suivie, Tolomei pourrait encore tirer jusqu'à 2.246.800€ sur les lignes de crédits évoquées ci-avant afin de financer une partie de l'Augmentation de Capital Réservée (8.710.000 euros ayant déjà été tirés lors de l'Augmentation de Capital Réservée et 1.543.200 euros dans le cadre de l'Offre, sur un prêt maximum de 12.500.000 euros). Tolomei et ses filiales disposent en outre d'une trésorerie disponible (comptes bancaires) de 5.577.392 euros. Ces concours bancaires et la trésorerie disponible susvisée permettront à Tolomei de faire face à ses engagements au titre de l'Offre et au titre de l'Augmentation de Capital avec Maintien du DPS.

### **3. INFORMATIONS REQUIRES AU TITRE DE L'ARTICLE 231-28 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF**

#### **3.1 Informations générales relatives à Tolomei**

##### **3.1.1 Dénomination sociale**

« Tolomei Participations ».

##### **3.1.2 Forme juridique et nationalité**

Tolomei est une société par actions simplifiée de droit français.

##### **3.1.3 Registre du commerce et des sociétés**

Tolomei est immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 452 794 811.

##### **3.1.4 Durée**

La durée de Tolomei est fixée, sauf dissolution anticipée ou prorogation, à 99 années à compter de la date de son immatriculation au registre du commerce et des sociétés, soit jusqu'au 31 mars 2103.

##### **3.1.5 Siège social**

Le siège social de Tolomei se situe au 89 rue Réaumur, 75002 Paris.

##### **3.1.6 Exercice social**

L'exercice social commence le 1<sup>er</sup> janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

##### **3.1.7 Objet social**

Tolomei a pour objet :

- l'acquisition, la détention et la gestion de toutes valeurs mobilières et de toutes participations directes ou indirectes, dans toutes entreprises françaises ou étrangères ; la gestion desdites participations et l'administration des entreprises ;
- toutes prestations de services en matière commerciale, administrative, financière ou autres, tant au profit et à destination des sociétés ou entreprises liées à Tolomei, que de tiers ;
- l'acquisition, la gestion, la cession de tous biens et droits immobiliers ;
- la prise, l'acquisition, l'exploitation, la cession de tous procédés, brevets, marques concernant ces activités ;

- la participation, par tous moyens, directement ou indirectement, dans toutes opérations pouvant se rattacher à son objet par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport, de souscription ou d'achat de titres ou droits sociaux, de fusion ou autrement, de création, d'acquisition, de location, de prise en location-gérante de tous fonds de commerce ou établissements ; la prise, l'acquisition, l'exploitation ou la cession de tous procédés et brevets concernant ces activités ;
- et, généralement, toutes opérations industrielles, commerciales, financières, civiles, mobilières ou immobilières, pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social ou à tout objet similaire ou connexe.

### **3.2 Informations concernant le capital de Tolomei Participations**

#### **3.2.1 Capital social**

Le capital social de Tolomei s'élève à 280.500 euros. Il est divisé en 2.805 actions d'une valeur nominale de 100 euros chacune entièrement libérées.

#### **3.2.2 Répartition du capital et des droits de vote**

Les 2.805 actions composant le capital social de Tolomei Participations sont détenues comme suit :

- 368 actions (environ 13,1%) par Monsieur Eric Dailey ;
- 1 action (environ 0,036%) par Monsieur Philippe Dailey ;
- 2 436 actions (environ 86,8%) par TOLOMEI PARTENAIRE, société de droit luxembourgeois elle-même détenue à 100% par Monsieur Eric Dailey.

#### **3.2.3 Autres titres donnant accès au capital**

Néant.

#### **3.2.4 Cession et transmission des actions**

Les actions de Tolomei sont négociables. Toute cession d'actions à un tiers ou au profit d'un autre associé est soumise à l'agrément préalable du Président de Tolomei.

#### **3.2.5 Exclusion**

Les statuts de Tolomei comportent une clause d'exclusion. Tout associé peut demander à Tolomei l'exclusion d'un autre associé (i) en cas d'exercice par ce dernier d'une activité concurrente à celle de Tolomei ou de ses filiales, (ii) en cas de concurrence déloyale ou de comportement portant atteinte aux intérêts de Tolomei ou de ses filiales, (iii) en cas de désaccord dudit associé avec la gestion ou la stratégie définie par le Président de Tolomei ou (iv) en cas de changement de contrôle dudit associé.

#### **3.2.6 Pacte d'associés**

Néant.

### **3.3 Informations générales concernant l'administration, la direction et le contrôle de Tolomei**

#### **3.3.1 Président**

Tolomei est représentée à l'égard des tiers par un président (le « **Président** »), personne morale ou physique, associé ou non de Tolomei. Le Président assume la direction générale de Tolomei et est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de Tolomei dans la limite

de l'objet social, et sous réserve des pouvoirs expressément dévolus par la loi et les statuts de Tolomei aux associés.

Dans ses rapports avec les tiers, Tolomei est engagée même par les actes du Président qui ne relèvent pas de l'objet social, à moins qu'elle ne prouve que le tiers savait que l'acte dépassait cet objet ou qu'il ne pouvait l'ignorer compte tenu des circonstances, étant exclu que la seule publication des statuts suffise à constituer cette preuve.

Monsieur Eric Dailey est actuellement le Président de Tolomei.

### **3.3.2 Conseil d'administration**

Les statuts de Tolomei prévoient que les associés peuvent instituer un conseil d'administration composé de sept membres au plus, personnes physiques ou morales, associées ou non de Tolomei (le Président faisant nécessairement partie du conseil d'administration).

Ce conseil d'administration aurait pour mission de donner son avis et ses recommandations et autorisations au Président de Tolomei. Il devrait notamment être informé et consulté sur les prises de participations majoritaires d'un montant supérieur à un million d'euros.

Les associés de Tolomei n'ont pas institué de conseil d'administration. En conséquence, à la date du présent document, Tolomei ne dispose pas d'un conseil d'administration.

### **3.3.3 Autres dirigeants**

Le Président peut nommer un ou plusieurs directeurs généraux, personnes physiques, associés ou non de Tolomei. Ces directeurs généraux sont investis à l'égard de Tolomei de tous pouvoirs pour agir en toute circonstance au nom de Tolomei dans la limite de l'objet social et des pouvoirs attribués par la loi ou les présents statuts au Président et à la collectivité des associés.

Ils peuvent par ailleurs recevoir du Président des délégations de pouvoirs déterminées et limitées dans le temps à l'effet d'engager et représenter Tolomei à l'égard des tiers, étant précisé qu'ils n'ont pas la qualité ni de représentant légal, ni de mandataire social de Tolomei. De telles délégations de pouvoirs sont notamment nécessaires pour permettre aux directeurs généraux de négocier et signer, au nom et pour le compte de Tolomei, tous contrats administratifs, industriels ou commerciaux ainsi que tous documents annexes auxdits contrats, et plus généralement tous contrats ou actes susceptibles d'engager Tolomei à l'égard des tiers.

A la date du présent document, le Président n'a procédé à aucune nomination de directeur général.

### **3.3.4 Conventions entre la société et les dirigeants**

Les conventions entre Tolomei et ses dirigeants ou un associé sont soumises aux dispositions des articles L.227-10 et L.227-11 du Code de commerce.

### **3.3.5 Commissaires aux comptes**

Les commissaires aux comptes titulaires de Tolomei Participations sont :

- PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT  
Société anonyme  
63 rue de Villiers, 92208 Neuilly Sur Seine CEDEX  
672 006 483 RCS Nanterre
- COGEP AUDIT  
Société par actions simplifiée  
41 rue Vivienne, 75002 Paris  
572 043 669 RCS Paris

### **3.4 Informations concernant l'activité et les informations financières de Tolomei Participations**

En tant que holding, Tolomei Participations a pour principales activités l'acquisition, la détention et la gestion de toutes valeurs mobilières et de toutes participations directes ou indirectes, dans toutes entreprises françaises ou étrangères et plus généralement la prise d'intérêt ou de participation directe ou indirecte dans toute opération commerciale ou industrielle.

Le Groupe Tolomei est un des leaders dans les accessoires de mode et la maroquinerie et emploie à la date du présent projet de note d'information environ 760 salariés. Fabricant français pour diverses marques (françaises et étrangères) et reconnu pour l'excellence de ses process et de ses productions, le Groupe Tolomei a également développé une expertise dans la gestion de marques : en créant et gérant (jusqu'à la fin 2016) avec succès Cemalac, joint-venture licenciée mondiale de LACOSTE pour ses activités de maroquinerie (valises, sacs, portefeuilles et ceintures), ainsi qu'à travers ses marques propres Renaud Pellegrino et PK-214.

La présente section contient des données financières sélectionnées extraites des comptes sociaux et des comptes consolidés de Tolomei Participations pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, audités par les Commissaires aux comptes de la société

### 3.4.1 Informations extraites des comptes sociaux de Tolomei Participations

#### Bilan Actif

TOLOMEI PARTICIPATIONS

Période du 01/01/16 au 31/12/16  
Edition du 26/06/17  
Tenue de compte €

| RUBRIQUES                                                  | BRUT             | Amortissements   | Net (N)<br>31/12/2016 | Net (N-1)<br>31/12/2015 |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|
| CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ                                |                  |                  |                       |                         |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES                              |                  |                  |                       |                         |
| Frais d'établissement                                      |                  |                  |                       |                         |
| Frais de développement                                     |                  |                  |                       |                         |
| Concession, brevets et droits similaires                   |                  |                  |                       |                         |
| Fonds commercial                                           | 585 790          |                  | 585 790               | 585 790                 |
| Autres immobilisations incorporelles                       |                  |                  |                       |                         |
| Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles      |                  |                  |                       |                         |
| <b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>               | <b>585 790</b>   |                  | <b>585 790</b>        | <b>585 790</b>          |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES                                |                  |                  |                       |                         |
| Terrains                                                   |                  |                  |                       |                         |
| Constructions                                              |                  |                  |                       |                         |
| Installations techniques, matériel et outillage industriel |                  |                  |                       |                         |
| Autres immobilisations corporelles                         | 149 248          | 34 267           | 114 981               | 12 466                  |
| Immobilisations en cours                                   |                  |                  |                       |                         |
| Avances et acomptes                                        |                  |                  |                       |                         |
| <b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>                 | <b>149 248</b>   | <b>34 267</b>    | <b>114 981</b>        | <b>12 466</b>           |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES                                |                  |                  |                       |                         |
| Participations évaluées par mise en équivalence            |                  |                  |                       |                         |
| Autres participations                                      | 2 937 046        | 980 000          | 1 957 046             | 1 842 999               |
| Créances rattachées à des participations                   |                  |                  |                       |                         |
| Autres titres immobilisés                                  |                  |                  |                       |                         |
| Prêts                                                      |                  |                  |                       |                         |
| Autres immobilisations financières                         | 38 854           |                  | 38 854                | 38 854                  |
| <b>TOTAL immobilisations financières :</b>                 | <b>2 975 900</b> | <b>980 000</b>   | <b>1 995 900</b>      | <b>1 881 853</b>        |
| <b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>                                    | <b>3 710 938</b> | <b>1 014 267</b> | <b>2 696 671</b>      | <b>2 480 109</b>        |
| STOCKS ET EN-COURS                                         |                  |                  |                       |                         |
| Matières premières et approvisionnement                    |                  |                  |                       |                         |
| Stocks d'en-cours de production de biens                   |                  |                  |                       |                         |
| Stocks d'en-cours production de services                   |                  |                  |                       |                         |
| Stocks produits intermédiaires et finis                    |                  |                  |                       |                         |
| Stocks de marchandises                                     |                  |                  |                       |                         |
| <b>TOTAL stocks et en-cours :</b>                          |                  |                  |                       |                         |
| CRÉANCES                                                   |                  |                  |                       |                         |
| Avances, acomptes versés sur commandes                     | 2 627            |                  | 2 627                 |                         |
| Créances clients et comptes rattachés                      | 439 297          |                  | 439 297               | 828 812                 |
| Autres créances                                            | 2 273 427        |                  | 2 273 427             | 1 666 855               |
| Capital souscrit et appelé, non versé                      |                  |                  |                       |                         |
| <b>TOTAL créances :</b>                                    | <b>2 715 351</b> |                  | <b>2 715 351</b>      | <b>2 495 667</b>        |
| DISPONIBILITÉS ET DIVERS                                   |                  |                  |                       |                         |
| Valeurs mobilières de placement                            |                  |                  |                       |                         |
| Disponibilités                                             | 563 217          |                  | 563 217               | 21 180                  |
| Charges constatées d'avance                                | 11 874           |                  | 11 874                | 9 536                   |
| <b>TOTAL disponibilités et divers :</b>                    | <b>575 091</b>   |                  | <b>575 091</b>        | <b>30 716</b>           |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                                     | <b>3 290 442</b> |                  | <b>3 290 442</b>      | <b>2 526 384</b>        |
| Frais d'émission d'emprunts à étaler                       |                  |                  |                       |                         |
| Primes remboursement des obligations                       |                  |                  |                       |                         |
| Écarts de conversion actif                                 |                  |                  |                       |                         |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                                       | <b>7 001 380</b> | <b>1 014 267</b> | <b>5 987 113</b>      | <b>5 006 493</b>        |

Sage



# Bilan Passif

TOLOMEI PARTICIPATIONS

Période du 01/01/16 au 31/12/16  
Edition du 26/06/17  
Tenue de compte €

| RUBRIQUES                                              | Net (N)<br>31/12/2016 | Net (N-1)<br>31/12/2015 |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>SITUATION NETTE</b>                                 |                       |                         |
| Capital social ou individuel dont versé 280 500        | 280 500               | 280 500                 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...            | 356 497               | 356 497                 |
| Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence        |                       |                         |
| Réserve légale                                         | 28 050                | 28 050                  |
| Réserves statutaires ou contractuelles                 |                       |                         |
| Réserves réglementées                                  |                       |                         |
| Autres réserves                                        |                       |                         |
| Report à nouveau                                       | 2 980 558             | 3 049 785               |
| <b>Résultat de l'exercice</b>                          | 1 606 470             | (69 227)                |
| <b>TOTAL situation nette :</b>                         | <b>5 252 075</b>      | <b>3 645 605</b>        |
| SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT                           |                       |                         |
| PROVISIONS RÉGLEMENTÉES                                |                       |                         |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                | <b>5 252 075</b>      | <b>3 645 605</b>        |
| Produits des émissions de titres participatifs         |                       |                         |
| Avances conditionnées                                  |                       |                         |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                            |                       |                         |
| Provisions pour risques                                |                       |                         |
| Provisions pour charges                                |                       |                         |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>              |                       |                         |
| <b>DETTES FINANCIÈRES</b>                              |                       |                         |
| Emprunts obligataires convertibles                     |                       |                         |
| Autres emprunts obligataires                           |                       |                         |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 506                   | 560                     |
| Emprunts et dettes financières divers                  |                       |                         |
| <b>TOTAL dettes financières :</b>                      | <b>506</b>            | <b>560</b>              |
| AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS       |                       |                         |
| <b>DETTES DIVERSES</b>                                 |                       |                         |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 199 386               | 173 619                 |
| Dettes fiscales et sociales                            | 133 253               | 716 901                 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        |                       |                         |
| Autres dettes                                          | 401 893               | 469 808                 |
| <b>TOTAL dettes diverses :</b>                         | <b>734 533</b>        | <b>1 360 328</b>        |
| PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE                            |                       |                         |
| <b>DETTES</b>                                          | <b>735 039</b>        | <b>1 360 888</b>        |
| Ecarts de conversion passif                            |                       |                         |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                                   | <b>5 987 113</b>      | <b>5 006 493</b>        |

## Compte de Résultat (Première Partie)

TOLOMEI PARTICIPATIONS

Période du 01/01/16 au 31/12/16  
Edition du 26/06/17  
Tenue de compte €

| RUBRIQUES                                                       | France           | Export | Net (N)<br>31/12/2016 | Net (N-1)<br>31/12/2015 |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|--------|-----------------------|-------------------------|
| Ventes de marchandises                                          |                  |        |                       |                         |
| Production vendue de biens                                      |                  |        |                       |                         |
| Production vendue de services                                   | 1 274 871        |        | 1 274 871             | 1 012 347               |
| <b>Chiffres d'affaires nets</b>                                 | <b>1 274 871</b> |        | <b>1 274 871</b>      | <b>1 012 347</b>        |
| Production stockée                                              |                  |        |                       |                         |
| Production immobilisée                                          |                  |        |                       |                         |
| Subventions d'exploitation                                      |                  |        | 1 000                 |                         |
| Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges |                  |        | 23 336                | 91 637                  |
| Autres produits                                                 |                  |        | 6 600                 | 6 600                   |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                  |                  |        | <b>1 305 807</b>      | <b>1 110 584</b>        |
| <b>CHARGES EXTERNES</b>                                         |                  |        |                       |                         |
| Achats de marchandises [et droits de douane]                    |                  |        |                       |                         |
| Variation de stock de marchandises                              |                  |        |                       |                         |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements       |                  |        |                       |                         |
| Variation de stock [matières premières et approvisionnements]   |                  |        |                       |                         |
| Autres achats et charges externes                               |                  |        | 908 638               | 724 849                 |
| <b>TOTAL charges externes :</b>                                 |                  |        | <b>908 638</b>        | <b>724 849</b>          |
| <b>IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS</b>                    |                  |        | 23 677                | 23 897                  |
| <b>CHARGES DE PERSONNEL</b>                                     |                  |        |                       |                         |
| Salaires et traitements                                         |                  |        | 437 471               | 493 086                 |
| Charges sociales                                                |                  |        | 152 921               | 127 904                 |
| <b>TOTAL charges de personnel :</b>                             |                  |        | <b>590 392</b>        | <b>620 990</b>          |
| <b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>                                 |                  |        |                       |                         |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations                |                  |        | 11 921                | 6 804                   |
| Dotations aux provisions sur immobilisations                    |                  |        |                       |                         |
| Dotations aux provisions sur actif circulant                    |                  |        |                       |                         |
| Dotations aux provisions pour risques et charges                |                  |        |                       |                         |
| <b>TOTAL dotations d'exploitation :</b>                         |                  |        | <b>11 921</b>         | <b>6 804</b>            |
| <b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>                            |                  |        |                       | 10 000                  |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                   |                  |        | <b>1 534 628</b>      | <b>1 386 540</b>        |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>                                  |                  |        | <b>(228 821)</b>      | <b>(275 956)</b>        |

## Compte de Résultat (Seconde Partie)

TOLOMEI PARTICIPATIONS

Période du 01/01/16 au 31/12/16  
Edition du 26/06/17  
Tenue de compte €

| RUBRIQUES                                                                | Net (N)<br>31/12/2016 | Net (N-1)<br>31/12/2015 |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>                                           | <b>(228 821)</b>      | <b>(275 956)</b>        |
| Bénéfice attribué ou perte transférée                                    | 24 507                | 11 114                  |
| Perte supportée ou bénéfice transféré                                    |                       |                         |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                               |                       |                         |
| Produits financiers de participation                                     | 2 401 113             |                         |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé |                       |                         |
| Autres intérêts et produits assimilés                                    | 27 484                | 8 400                   |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                         |                       |                         |
| Différences positives de change                                          | 253                   |                         |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement            |                       |                         |
|                                                                          | <b>2 428 850</b>      | <b>8 400</b>            |
| <b>CHARGES FINANCIÈRES</b>                                               |                       |                         |
| Dotations financières aux amortissements et provisions                   | 980 000               |                         |
| Intérêts et charges assimilées                                           | 72                    | 1 925                   |
| Différences négatives de change                                          |                       |                         |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement           |                       |                         |
|                                                                          | <b>980 072</b>        | <b>1 925</b>            |
| <b>RÉSULTAT FINANCIER</b>                                                | <b>1 448 777</b>      | <b>6 475</b>            |
| <b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>                                     | <b>1 244 463</b>      | <b>(258 366)</b>        |
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                                            |                       |                         |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion                         | 116                   | 0                       |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital                         |                       |                         |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                         |                       | 11 960                  |
|                                                                          | <b>116</b>            | <b>11 960</b>           |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                                           |                       |                         |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion                        | 26                    | 34                      |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital                        | 1 472                 |                         |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions               |                       |                         |
|                                                                          | <b>1 498</b>          | <b>34</b>               |
| <b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>                                             | <b>(1 382)</b>        | <b>11 927</b>           |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise                 |                       |                         |
| Impôts sur les bénéfices                                                 | (363 389)             | (177 213)               |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>                                                | <b>3 759 280</b>      | <b>1 142 059</b>        |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>                                                 | <b>2 152 810</b>      | <b>1 211 286</b>        |
| <b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>                                                 | <b>1 606 470</b>      | <b>(69 227)</b>         |

## Compte de Résultat (Seconde Partie)

TOLOMEI PARTICIPATIONS

Période du 01/01/16 au 31/12/16  
Edition du 26/06/17  
Tenue de compte €

| RUBRIQUES                                                                | Net (N)<br>31/12/2016 | Net (N-1)<br>31/12/2015 |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>                                           | <b>(228 821)</b>      | <b>(275 956)</b>        |
| Bénéfice attribué ou perte transférée                                    | 24 507                | 11 114                  |
| Perte supportée ou bénéfice transféré                                    |                       |                         |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                               |                       |                         |
| Produits financiers de participation                                     | 2 401 113             |                         |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé |                       |                         |
| Autres intérêts et produits assimilés                                    | 27 484                | 8 400                   |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                         |                       |                         |
| Différences positives de change                                          | 253                   |                         |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement            |                       |                         |
|                                                                          | <b>2 428 850</b>      | <b>8 400</b>            |
| <b>CHARGES FINANCIÈRES</b>                                               |                       |                         |
| Dotations financières aux amortissements et provisions                   | 980 000               |                         |
| Intérêts et charges assimilées                                           | 72                    | 1 925                   |
| Différences négatives de change                                          |                       |                         |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement           |                       |                         |
|                                                                          | <b>980 072</b>        | <b>1 925</b>            |
| <b>RÉSULTAT FINANCIER</b>                                                | <b>1 448 777</b>      | <b>6 475</b>            |
| <b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>                                     | <b>1 244 463</b>      | <b>(258 366)</b>        |
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                                            |                       |                         |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion                         | 116                   | 0                       |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital                         |                       |                         |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                         |                       | 11 960                  |
|                                                                          | <b>116</b>            | <b>11 960</b>           |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                                           |                       |                         |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion                        | 26                    | 34                      |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital                        | 1 472                 |                         |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions               |                       |                         |
|                                                                          | <b>1 498</b>          | <b>34</b>               |
| <b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>                                             | <b>(1 382)</b>        | <b>11 927</b>           |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise                 |                       |                         |
| Impôts sur les bénéfices                                                 | (363 389)             | (177 213)               |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>                                                | <b>3 759 280</b>      | <b>1 142 059</b>        |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>                                                 | <b>2 152 810</b>      | <b>1 211 286</b>        |
| <b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>                                                 | <b>1 606 470</b>      | <b>(69 227)</b>         |

### 3.4.2 Informations extraites des comptes consolidés de Tolomei Participations

#### TOLOMEI PARTICIPATIONS

Comptes consolidés au 31/12/2016

#### Bilan Consolidé

| Actif en EUR                                    | 31/12/2016        | 31/12/2015        |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Ecart d'acquisition</b>                      | <b>362 144</b>    | <b>362 144</b>    |
| <b>Capital souscrit non appelé</b>              |                   |                   |
| Immobilisations incorporelles                   | 745 430           | 773 164           |
| Immobilisations corporelles                     | 6 720 677         | 5 388 424         |
| Immobilisations financières                     | 1 415 489         | 918 566           |
| Participations par mise en équivalence          |                   |                   |
| <b>Actif immobilisé</b>                         | <b>8 881 596</b>  | <b>7 080 154</b>  |
| Stocks et en-cours                              | 4 355 274         | 3 431 770         |
| Créances clients et comptes rattachés           | 4 609 818         | 6 101 258         |
| Actifs d'impôts différés                        | 428 711           | 384 921           |
| Autres créances                                 | 827 415           | 128 890           |
| Valeurs mobilières de placement                 |                   |                   |
| Disponibilités                                  | 12 479 588        | 11 214 657        |
| <b>Actif circulant</b>                          | <b>22 700 806</b> | <b>21 261 496</b> |
| <b>Comptes de regularisation</b>                | <b>221 260</b>    | <b>286 307</b>    |
| <b>Total Actif</b>                              | <b>32 165 806</b> | <b>28 990 101</b> |
| <b>Passif</b>                                   | <b>31/12/2016</b> | <b>31/12/2015</b> |
| Capital social ou individuel                    | 280 500           | 280 500           |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport          | 356 497           | 356 497           |
| Ecart de réévaluation                           |                   |                   |
| Réserves                                        | 12 679 274        | 8 944 151         |
| Résultat Groupe                                 | 2 720 582         | 3 705 122         |
| Provisions réglementées                         |                   |                   |
| Titres en auto-contrôle                         |                   |                   |
| <b>Capitaux propres - Part du groupe</b>        | <b>16 036 853</b> | <b>13 286 270</b> |
| <b>Intérêts minoritaires</b>                    |                   |                   |
| <b>Autres fonds propres</b>                     |                   |                   |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>       | <b>1 292 466</b>  | <b>870 571</b>    |
| Emprunts et dettes financières                  | 2 411 022         | 1 762 524         |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés        | 6 239 786         | 5 657 192         |
| Dettes fiscales et sociales                     | 5 782 705         | 6 557 469         |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 2 699             | 1 522             |
| Autres dettes                                   | 379 041           | 777 968           |
| <b>Dettes</b>                                   | <b>14 815 253</b> | <b>14 756 675</b> |
| <b>Comptes de régularisation</b>                | <b>21 234</b>     | <b>76 585</b>     |
| <b>Total Passif</b>                             | <b>32 165 806</b> | <b>28 990 101</b> |

**TOLOMEI PARTICIPATIONS**
**Comptes consolidés au 31/12/2016**  
**Compte de résultat Consolidé**

| En EUR                                                 | 31/12/2016        | 31/12/2015        |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ventes de marchandises                                 | 124 306           | 110 104           |
| Production vendue                                      | 59 900 729        | 53 029 333        |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                              | <b>60 025 035</b> | <b>53 139 437</b> |
| Production stockée                                     | 576 461           | -94 917           |
| Subventions d'exploitation                             | 109 834           | 135 117           |
| Reprises sur provisions                                | 1 009 425         | 1 156 655         |
| Autres produits                                        | 394 282           | 170 091           |
| <b>Produits d'exploitation</b>                         | <b>2 090 002</b>  | <b>1 366 946</b>  |
| Achats et variations de stocks                         | 21 773 488        | 18 070 496        |
| Autres achats et charges externes                      | 11 413 461        | 8 464 478         |
| Impôts et taxes                                        | 1 151 007         | 1 088 992         |
| Charges de personnel                                   | 23 169 082        | 21 573 758        |
| Dotations aux amortissements des immobilisations       | 1 136 417         | 944 376           |
| Dotations aux provisions pour risques et charges       | 148 231           | 23 118            |
| Autres provisions et charges d'exploitation            | 346 930           | 207 257           |
| <b>Charges d'exploitation</b>                          | <b>59 138 616</b> | <b>50 372 475</b> |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                         | <b>2 976 421</b>  | <b>4 133 908</b>  |
| Produits financiers                                    | 16 749            | 12 607            |
| Charges financières                                    | 91 506            | 99 837            |
| <b>Résultat financier</b>                              | <b>-74 757</b>    | <b>-87 230</b>    |
| <b>Résultat courant avant impôt</b>                    | <b>2 901 664</b>  | <b>4 046 678</b>  |
| Produits exceptionnels                                 | 449 757           | 869 875           |
| Charges exceptionnelles                                | 261 151           | 374 508           |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                           | <b>188 606</b>    | <b>495 367</b>    |
| <b>Impôt sur le résultat</b>                           | <b>369 688</b>    | <b>836 923</b>    |
| <b>Résultat des sociétés intégrées</b>                 | <b>2 720 582</b>  | <b>3 705 122</b>  |
| Résultat des sociétés mises en équivalence             |                   |                   |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions |                   |                   |
| <b>Résultat d'ensemble consolidé</b>                   | <b>2 720 582</b>  | <b>3 705 122</b>  |
| <b>Résultat groupe</b>                                 | <b>2 720 582</b>  | <b>3 705 122</b>  |
| <b>Résultat hors-groupe</b>                            |                   |                   |
| Résultat par action                                    | 969,90446         | 1 320,89911       |
| Résultat dilué par action                              | 969,90446         | 1 320,89911       |

**TOLOMEI PARTICIPATIONS**
**Comptes consolidés au 31/12/2016**

| En EUR                                                            | 31/12/2016        | 31/12/2015        |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Résultat net consolidé</b>                                     | <b>2 720 582</b>  | <b>3 705 122</b>  |
| Résultat des sociétés mise en équivalence                         |                   |                   |
| Amortissements et provisions                                      | 1 556 244         | 146 381           |
| Variation des impôts différés                                     | -58 440           | 159 922           |
| Plus-values de cession, nettes d'impôt                            | -11 350           | -601 821          |
| <b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>       | <b>4 207 036</b>  | <b>3 409 604</b>  |
| Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence                |                   |                   |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité        | -676 650          | 6 682 823         |
| Dont Intra-groupe :                                               |                   |                   |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>               | <b>3 530 386</b>  | <b>10 092 427</b> |
| Acquisition d'immobilisations                                     | -3 072 920        | -1 575 833        |
| Cession d'immobilisations, nettes d'impôt                         | 144 192           | 23 017            |
| Incidence des variations de périmètres                            |                   | 215 317           |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b> | <b>-2 928 728</b> | <b>-1 337 499</b> |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère             |                   |                   |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées         |                   |                   |
| Dividendes en intragroupe                                         |                   |                   |
| <i>Dont dividendes versés en intragroupe</i>                      | -4 473 782        | -1 560 399        |
| <i>Dont dividendes reçus en intragroupe</i>                       | 4 473 782         | 1 560 399         |
| Augmentations ou diminutions de capital en numéraire              |                   |                   |
| Emissions d'emprunts                                              | 1 060 336         | 45 000            |
| Remboursements d'emprunts                                         | -454 621          | -600 703          |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>   | <b>605 715</b>    | <b>-555 703</b>   |
| Incidence des variations de cours des devises                     | -278              |                   |
| <b>Variations de trésorerie</b>                                   | <b>1 207 095</b>  | <b>8 199 225</b>  |
| <b>Trésorerie d'ouverture</b>                                     | <b>11 201 463</b> | <b>3 002 238</b>  |
| <b>Trésorerie de clôture</b>                                      | <b>12 408 558</b> | <b>11 201 463</b> |
| Ecart                                                             |                   |                   |

4. **PERSONNES ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU PRESENT DOCUMENT**

*« J'atteste que le présent document qui a été déposé à l'AMF le 17 octobre 2017 et sera diffusé au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'Offre, comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et par l'instruction AMF n°2006-07 du 25 juillet 2006 concernant Tolomei Participations dans le cadre de l'offre publique initiée par Tolomei Participations et visant les actions de 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 ».*

Tolomei Participations  
Représentée par Eric Dailey (Président)