

GECINA

Société anonyme au capital de 565 225 830 €.
Siège social : 14-16 rue des Capucines, 75002 Paris.
592 014 476 R.C.S. Paris.

RAPPORT COMPLEMENTAIRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION RELATIF A L'AUGMENTATION DU CAPITAL DE GECINA DECIDEE LE 17 JUILLET 2017

Mesdames, Messieurs,

Conformément aux dispositions des articles L.225-129-5 et R.225-116 du Code de commerce, nous avons l'honneur de vous informer qu'il a été fait usage par le Conseil d'administration de la délégation de compétence conférée par la 23^{ème} résolution de l'assemblée générale mixte des actionnaires de Gecina (ci-après la « Société ») du 26 avril 2017 relative à l'augmentation du capital social par émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital réservée aux adhérents de plans d'épargne avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de ces derniers. Cette opération est mise en œuvre dans le cadre des décisions prises afin de favoriser la souscription d'actions de la société par les salariés.

a) **Rappel des principaux termes de la délégation de compétence accordée au Conseil d'administration par la 23^{ème} résolution de l'assemblée générale mixte du 26 avril 2017**

Nous vous rappelons que l'assemblée générale mixte du 26 avril 2017, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées extraordinaires, a, dans sa 23^{ème} résolution, délégué au Conseil d'administration pour une durée de 26 mois, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, sa compétence pour décider l'augmentation du capital social de la Société, en une ou plusieurs fois, d'un montant nominal maximal de 2 millions d'euros, par émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital réservées aux adhérents d'un ou plusieurs plans d'épargne salarial.

b) **Décision du Conseil d'administration du 17 juillet 2017:**

Le Conseil d'administration de la Société du 17 juillet 2017 faisant usage de la délégation de compétence conférée par la 23^{ème} résolution de l'assemblée générale du 26 avril 2017 a décidé :

- d'approuver le principe d'une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription réservée aux adhérents du plan d'épargne groupe de la Société, en faisant usage de la délégation que lui a accordée l'assemblée générale mixte (ordinaire et extraordinaire) des actionnaires de la Société le 26 avril 2017 dans sa vingt-troisième résolution, dans la limite d'un montant nominal maximal de 2 millions d'euros,

- que le prix de souscription des actions qui pourraient être ainsi émises sera, conformément à l'article L. 3332-18 du Code du travail au moins égal à 80% de la moyenne des premiers cours précédant la date de la décision fixant l'ouverture de la période de souscription,
- de subdéléguer au Directeur Général les pouvoirs nécessaires à l'effet d'accomplir toutes opérations et formalités en vue de la réalisation de cette augmentation de capital.

c) **Décision du Directeur Général du 20 octobre 2017**

La Directrice Générale, Madame Méka Brunel, faisant usage de la délégation de pouvoir qui lui a été conférée par décision du Conseil d'administration du 17 juillet 2017 a décidé :

- de procéder à une augmentation de capital de la Société en numéraire réservée aux adhérents du plan d'épargne groupe de la Société, réalisée à concurrence du montant des titres de capital souscrits par les salariés individuellement sous réserve des limites fixées par la loi ;
- que lesdites actions seront émises à un prix égal à 80% de la moyenne des premiers cours de bourse de l'action Gecina lors des 20 séances de bourse précédant la date des présentes, soit 108,49 euros par action ; compte-tenu de la valeur nominale de 7,50 euros par action, la prime d'émission sera de 100,99 euros par action ;
- que les actions nouvelles porteront jouissance au 1^{er} janvier 2017 ;
- que les souscriptions seront réalisées directement en actions par les bénéficiaires, adhérents à un plan d'épargne salariale et les actions souscrites seront indisponibles pendant une durée de 5 ans ;
- que la période de souscription sera ouverte à compter du 20 octobre 2017 (inclus) et jusqu'au 31 octobre 2017 (inclus) ;
- que la libération des actions souscrites devra intervenir dès la souscription par versement d'espèces;

et a rappelé que :

- conformément à la loi, l'augmentation de capital ne sera réalisée qu'à concurrence du montant des actions effectivement souscrites, sans qu'aucun minimum ne soit requis ;
- la fixation du nombre d'actions nouvelles qui seront émises pour répondre aux demandes de souscription et l'émission des actions nouvelles correspondantes seront constatées dans une décision ultérieure à la clôture de la période de souscription.

Le Directeur Général rendra compte au Conseil d'administration de l'utilisation faite de cette délégation dans les conditions prévues par cette dernière.

d) **Modalités de l'augmentation de capital réservée**

Il est précisé que, conformément à l'article 4 du règlement du plan d'épargne groupe, le total des versements volontaires (intéressement compris) effectués au cours d'une même année ne peut excéder le quart de la rémunération annuelle d'un salarié ou du revenu professionnel imposé à l'impôt sur le revenu au titre de l'année précédente.

e) **Incidence de l'augmentation de capital réservée sur la situation de l'actionnaire**

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

A titre indicatif, l'incidence de l'émission d'actions sur la quote-part des capitaux propres par action (sur la base des capitaux propres consolidés au 30 juin 2017) est la suivante :

	Quote-part des capitaux propres consolidés (en euros)
Avant émission des actions provenant de l'augmentation de capital	142,74 €
Après émission de 58 287 actions provenant de l'augmentation de capital réservée aux salariés	143,06 €

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

A titre indicatif, l'incidence de l'émission d'actions sur la quote-part des capitaux propres par action (sur la base des capitaux propres sociaux au 30 juin 2017 corrigés de l'augmentation de capital et de l'OPE) est la suivante :

	Quote-part des capitaux propres sociaux (en euros)
Avant émission des actions provenant de l'augmentation de capital	70,50 €
Après émission d'un total de 58 287 actions provenant de l'augmentation de capital	70,83 €

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

A titre indicatif, l'incidence de l'émission d'actions sur la participation dans le capital d'un actionnaire détenant 1 % du capital social de la Société préalablement à l'augmentation de capital réservée et ne souscrivant pas à celle-ci (sur la base du nombre d'actions composant le capital au 30 juin 2017 corrigé de l'augmentation de capital et de l'OPE, soit 75 220 621 actions) est la suivante :

	Participation de l'actionnaire (en %)
Avant émission des actions provenant de l'augmentation de capital	1 %
Après émission de 58 287 actions provenant de l'augmentation de capital	0,999 %

f) Incidence théorique de l'augmentation de capital réservée sur la valeur boursière actuelle de l'action de la Société

	Valeur boursière (en euros par action)
Avant émission des actions provenant de l'augmentation de capital	135,60 €
Après émission de 58 287 actions provenant de l'augmentation de capital	135,58 €
Incidence	(0,02)

g) Pour rappel : Évolution du capital et de la situation nette

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission de fusion et de conversion	Réserves	Écart de réévaluation	Report à nouveau	Situation nette hors résultat de l'exercice et subventions	Résultat	Subventions	Capitaux propres	Distribution de dividendes
31/12/2014	473 286	1 898 971	819 241	453 351		3 644 849	229 508	1 260	3 875 617	
Augmentation de capital (salariés)	1 169	6 322	(519)			6 971			6 971	
Virements de postes			7 816	(7 816)						
Autres variations								87	87	
Affectation du résultat 2014			(60 849)			(60 849)	(229 508)		(290 357)	290 357
Résultat 2015							284 497		284 497	
31/12/2015	474 455	1 905 293	765 689	445 535	0	3 590 971	284 497	1 347	3 876 815	
Augmentation de capital (salariés)	1 305	13 623	130			15 058			15 058	
Virements de postes			16 620	(16 620)						
Autres variations								169	169	
Affectation du résultat 2015			(29 286)			(29 286)	(284 497)		(313 783)	313 783
Résultat 2016							469 119		469 119	
31/12/2016	475 760	1 918 916	753 153	428 915	0	3 576 743	469 119	1 516	4 047 378	313 783

Le présent rapport, ainsi que le rapport complémentaire des commissaires aux comptes de la Société, seront tenus à la disposition des actionnaires au siège social de la Société et seront portés à la connaissance des actionnaires lors de la prochaine assemblée générale.

Fait à Paris, le 21 février 2018

Le Conseil d'administration