

DOCUMENT DE PRESENTATION DE DUVAL PARTICIPATIONS

INITIATEUR DE LA GARANTIE DE COURS

VISANT LES ACTIONS DE LA SOCIETE

PATRIMOINE ET COMMERCE

(anciennement dénommée BILLON)

PRESENTE PAR

LAZARD FRERES BANQUE



Le présent document relatif aux autres informations de la société DUVAL PARTICIPATIONS a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (l' « AMF ») le 3 février 2009, conformément à l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et à l'instruction 2006-07 du 25 juillet 2006 de l'AMF. Ce document a été établi sous la responsabilité de DUVAL PARTICIPATIONS.

Des exemplaires du présent document sont disponibles sans frais sur simple demande auprès de :

- DUVAL PARTICIPATIONS, 123, rue du Château 92100 Boulogne Billancourt
- LAZARD FRERES BANQUE 121, boulevard Haussmann 75008 Paris.

Le présent document est également disponible sur le site Internet de l'AMF (www.amf-france.org)

SOMMAIRE

1	IDENTITE ET CARACTERISTIQUES DE L'INITIATEUR	3
1.1	RENSEIGNEMENTS A CARACTERE GENERAL CONCERNANT L'INITIATEUR	3
1.1.1	Dénomination sociale (article 3 des statuts)	3
1.1.2	Registre du commerce et des sociétés	3
1.1.3	Siège social (article 4 des statuts).....	3
1.1.4	Forme juridique (article 1 des statuts)	3
1.1.5	Durée - Exercice social (articles 5 et 16 des statuts).....	3
1.1.6	Objet social (article 2 des statuts)	4
1.2	ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE	4
1.2.1	Gérance (articles 13 et 23 des statuts).....	4
1.2.2	Limitations statutaires aux pouvoirs du gérant (article 13 des statuts).....	5
1.2.3	Commissaires aux comptes	5
1.3	INFORMATIONS SUR LE CAPITAL, EVENTUELLE PLACE DE COTATION ET INDICATION DES PRINCIPAUX ASSOCIES.....	5
1.3.1	Capital social (article 7 des statuts)	5
1.3.2	Forme des parts sociales	5
1.3.3	Transmission des parts sociales (article 10 des statuts).....	5
1.3.4	Place de cotation	5
1.3.5	Répartition du capital et des droits de vote	5
1.3.6	Autres titres donnant accès au capital	6
1.3.7	Instruments financiers non représentatifs du capital	6
1.3.8	Dividendes	6
1.4	DESCRIPTION DES ACTIVITES DE DUVAL PARTICIPATIONS	6
1.5	FAITS EXCEPTIONNELS ET LITIGES.....	8
2	PATRIMOINE - SITUATION FINANCIERE – RESULTATS.....	8
3	PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITE DE LA PRESENTATION DE L'INITIATEUR	8

1 IDENTITE ET CARACTERISTIQUES DE L'INITIATEUR

En application du titre III du livre II et plus particulièrement de l'article 235-1 du règlement général de l'Autorité des marchés financiers (l' « AMF »), DUVAL PARTICIPATIONS, société à responsabilité limitée au capital de 10 000 euros, dont le siège social est situé 123 rue du Château 92100 Boulogne Billancourt, et dont le numéro d'identification est 508 104 387 RCS Nanterre (« DUVAL PARTICIPATIONS » ou « l'Initiateur ») offre aux actionnaires de la société PATRIMOINE ET COMMERCE (anciennement dénommée BILLON), société anonyme au capital de 4.310.848,65 euros, dont le siège est 7-9, rue Nationale 92100 Boulogne-Billancourt, dont le numéro d'identification est 395 062 540 RCS Nanterre (« PATRIMOINE ET COMMERCE »), dont les actions sont admises aux négociations sur le marché Euronext Paris sous le code ISIN FR0000062689, d'acquérir la totalité de leurs actions PATRIMOINE ET COMMERCE au prix unitaire de 0,36 euros dans les conditions décrites dans la note d'information conjointe (la « Garantie de Cours »).

LA BANQUE est l'établissement présentateur de la Garantie de Cours et 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 la Garantie de Cours.

La Garantie de Cours porte sur la totalité des actions PATRIMOINE ET COMMERCE non détenues directement ou indirectement par l'Initiateur, soit 471 060 actions.

Le présent document relatif aux « autres informations » de DUVAL PARTICIPATIONS est établi conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF.

1.1 RENSEIGNEMENTS A CARACTERE GENERAL CONCERNANT L'INITIATEUR

1.1.1 Dénomination sociale (article 3 des statuts)

DUVAL PARTICIPATIONS

1.1.2 Registre du commerce et des sociétés

DUVAL PARTICIPATIONS est immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 508 104 387

1.1.3 Siège social (article 4 des statuts)

123 rue du Château 92100 Boulogne-Billancourt.

1.1.4 Forme juridique (article 1 des statuts)

Société à responsabilité limitée de droit français au capital de 10.000 euros.

1.1.5 Durée - Exercice social (articles 5 et 16 des statuts)

DUVAL PARTICIPATIONS est une société immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre depuis le 17 septembre 2008 et dont la durée est fixée à 99 ans.

Chaque exercice social a une durée d'une année, qui commence le 1^{er} janvier et finit le 31 décembre. Par exception, le premier exercice comprendra le temps écoulé depuis l'immatriculation de la Société jusqu'au 31 décembre 2009.

1.1.6 Objet social (article 2 des statuts)

DUVAL PARTICIPATIONS a pour objet, en France et à l'étranger, tant pour elle-même que pour le compte de tiers ou en participation :

- la participation directe ou indirecte par voie de prise d'intérêts ou sous toutes autres formes ou modes, la gestion et le cas échéant la cession, dans toutes entités à créer ou existantes, sociétés civiles et commerciales, groupements ou autres, quelle que soient leurs activités,
- l'acquisition, la prise en concession, la gestion de tout bien immobilier ou mobilier sans restriction ni réserve et le cas échéant leur vente, la réalisation de tout investissement de toute nature et sous toutes les formes,
- la réalisation de toutes prestations de conseils et d'assistance à destination des entreprises et notamment en matière de management, de développement, de gestion, de promotion commerciale et autres conseils et assistances touchant à la conduite de leurs affaires ;
- la création, l'acquisition, la location ou la prise à bail, l'installation ou l'exploitation de tous établissements, fonds de commerce dans tout secteur d'activité ;
- la prise, l'acquisition, l'exploitation ou la cession de tous procédés et brevets concernant toute activité;
- la réalisation seule ou en association, la participation directe ou indirecte, le conseil, dans toutes opérations ou entreprises commerciales ou industrielles pouvant se rattacher aux activités ci-dessus ou en favoriser la réalisation;

et plus généralement, toutes opérations commerciales, industrielles, civiles, mobilières, immobilières, financières et autres, toutes opérations de quelque nature que ce soit, pour le compte de tiers ou pour son propre compte, pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social ou tout autre objet similaire ou connexe ou susceptible de faciliter le développement des affaires sociales.

1.2 ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE

1.2.1 Gérance (articles 13 et 23 des statuts)

A été nommé gérant pour une durée indéterminée:

Eric Duval

Né le 6 avril 1959 à Rennes (35000), de nationalité française
Demeurant 12 rue d'Aguesseau 92100 Boulogne Billancourt

En sa qualité de gérant, Eric Duval est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir seul en toute circonstance au nom de la Société sous réserve des limites imposées par les dispositions légales et réglementaires ainsi que par les présents Statuts.

1.2.2 Limitations statutaires aux pouvoirs du gérant (article 13 des statuts)

Néant

1.2.3 Commissaires aux comptes

Néant

1.3 INFORMATIONS SUR LE CAPITAL, EVENTUELLE PLACE DE COTATION ET INDICATION DES PRINCIPAUX ASSOCIES

1.3.1 Capital social (article 7 des statuts)

Le capital social de la société s'élève à 10 000 euros, divisé en 1 000 parts sociales d'une valeur nominale de 10 euros, toutes entièrement libérées.

1.3.2 Forme des parts sociales

Parts nominatives

1.3.3 Transmission des parts sociales (article 10 des statuts)

Toute cession de parts sociales doit être constatée par un écrit. Elle est rendue opposable à la Société dans les formes prévues à l'article 1690 du Code Civil, ou par le dépôt d'un original de l'acte de cession au siège social contre remise par la gérance d'une attestation de ce dépôt.

- a) Les parts sociales sont librement transmissibles uniquement entre associés.
- b) Dans tous les autres cas, la transmission de parts sociales à un tiers, y compris aux conjoints, ascendants, descendants, sociétés contrôlées par une personne morale ou physique associée de la Société ou à une société contrôlant une personne morale associée de la Société, au sens de l'article L.233-3 du code de commerce, ne peut intervenir qu'avec le consentement de la majorité des associés représentant au moins la moitié des parts sociales, l'associé cédant peut participer au vote.

1.3.4 Place de cotation

Les actions de DUVAL PARTICIPATIONS ne sont pas, à la date de dépôt du présent document, admises aux négociations sur un marché réglementé.

1.3.5 Répartition du capital et des droits de vote

La répartition du capital et des droits de vote de l'Initiateur est la suivante :

ACTIONNAIRE	Nombre de parts sociales et de droits de vote
Eric DUVAL	800
Imfined	200
TOTAL	1 000

1.3.6 Autres titres donnant accès au capital

Néant

1.3.7 Instruments financiers non représentatifs du capital

Néant

1.3.8 Dividendes

Non applicable (la Société a été constituée le 16 septembre 2008)

1.4 DESCRIPTION DES ACTIVITES DE DUVAL PARTICIPATIONS

DUVAL PARTICIPATIONS a été constituée le 16 septembre 2008 en vue de la prise de contrôle de PATRIMOINE ET COMMERCE.

Eric Duval est le créateur :

D'IMFINED, société non cotée dont il détient l'intégralité du capital, qui contrôle et anime un ensemble de participations principalement détentrices d'un portefeuille immobilier très significatif.

De Financière Duval, dont il est le Président et l'actionnaire majoritaire

Le Groupe Financière Duval est un groupe diversifié intervenant dans deux métiers :

- Activités Immobilières

- Promotion immobilière :

CFA promoteur en immobilier commercial et d'entreprises, opérations de rénovation de cœur de ville, partenariat public privé,

- Services immobiliers :

Yxime – N°3 français en immobilier d'entreprises (property et facility management) gérant pour compte de tiers un portefeuille d'actifs de 4.000.000 m²

- Exploitation

- Tourisme Sport Loisirs

Odalys – N° 2 français des résidences de tourisme,

Vacances Bleues

Nouveaux Golfs de France, n°3 français des chaînes commerciales exploitant de golfs

- Santé

Residalya, gestionnaire de résidences médicalisées pour personnes âgées

- Stationnement

Park Alizés – gestionnaire de parcs de stationnement

Phar'O : ports à sec automatisés

Un groupe avec des implantations sur tout le territoire français.

1.5 FAITS EXCEPTIONNELS ET LITIGES

Néant

2 PATRIMOINE - SITUATION FINANCIERE – RESULTATS

DUVAL PARTICIPATIONS a été constituée le 16 septembre 2008. Elle n'a eu à ce jour d'autres activités que la prise de contrôle de Patrimoine et Commerce et la préparation de la Garantie de Cours.

Bilan d'ouverture de l'initiateur au 16 septembre 2008 (en euros)

ACTIF	Au 16/09/2008	PASSIF	Au 16/09/2008
Actif immobilisé	0	Capital social	10 000
Disponibilité	10 000	Capitaux propres	10 000
Actif circulant	10 000	Dettes financières	0
TOTAL ACTIF	10 000	TOTAL PASSIF	10 000

3 PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITE DE LA PRESENTATION DE L'INITIATEUR

« J'atteste que le présent document comporte l'ensemble des informations relatives à DUVAL PARTICIPATIONS requises par l'article 231-28 du règlement général de l'Autorité des marchés financiers et l'instruction 2006-07 du 25 juillet 2006 dans le cadre de la garantie de cours initiée par DUVAL PARTICIPATIONS et visant les actions de la société PATRIMOINE ET COMMERCE . Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée ».

Fait à Boulogne-Billancourt

Le 3 février 2009

Eric DUVAL
Gérant de DUVAL PARTICIPATIONS