

## **IVALIS**

Société anonyme au capital de 262.500 euros  
Siège social : 1 Rond Point Laurent Schwartz – 78310 MAUREPAS  
381 503 531 RCS VERSAILLES

**(Société absorbante)**

## **KAMINO**

Société par actions simplifiée au capital de 31.892.620 euros  
Siège social : 1 Rond Point Schwartz – 78310 MAUREPAS  
513 412 965 RCS VERSAILLES

**(Société absorbée)**

### **AVIS DE PROJET DE FUSION**

Aux termes d'un acte sous seings privés en date du 25 février 2014, il a été établi un projet de fusion par voie d'absorption de la société KAMINO ("KAMINO") par la société IVALIS ("IVALIS"), selon les modalités suivantes :

1. KAMINO serait absorbée par IVALIS en application des dispositions des articles L. 236-1 et suivants et R. 236-1 et suivants du Code de commerce. En conséquence, seraient transférées à IVALIS, sous les garanties ordinaires et de droit en pareille matière, tous les éléments d'actif et de passif qui constituent le patrimoine de KAMINO, sans réserve aucune, y compris les éléments d'actif et de passif résultant des opérations qui seraient effectuées jusqu'à la date de réalisation de la fusion, l'universalité du patrimoine de KAMINO devant être dévolue à IVALIS dans l'état où il se trouvera à la date de réalisation de la fusion.
2. La fusion envisagée serait définitivement réalisée à compter du jour de la dernière à intervenir des assemblées générales extraordinaires de KAMINO et d'IVALIS approuvant la fusion.
3. La fusion envisagée prendrait effet, d'un point de vue comptable et fiscal, rétroactivement le 1<sup>er</sup> janvier 2014.
4. Dans la mesure où les derniers comptes annuels de KAMINO et d'IVALIS se rapportent à un exercice dont la fin est antérieure de plus de six mois à la date du projet de fusion, les termes et conditions de la fusion ont été établis sur la base des comptes sociaux des deux sociétés arrêtés au 31 décembre 2013 conformément aux dispositions de l'article R. 236-3 du Code de commerce.
5. Les éléments d'actif et de passif de KAMINO seraient transférés à IVALIS pour leur valeur nette comptable ressortant des comptes sociaux de KAMINO au 31 décembre 2014, conformément à la réglementation applicable. Sur cette base, les montants globaux des éléments d'actif et de passif apportés par KAMINO s'élèveraient respectivement à 29.935.093,07 € et 28.895,65 €. Ainsi le montant de l'actif net apporté par KAMINO à IVALIS s'élèverait à 29.906.197,42 €.
6. La parité d'échange retenue, déterminée sur la base des valeurs réelles d'IVALIS et de KAMINO, serait de 1 action IVALIS pour 25,6553901394 actions KAMINO.
7. En conséquence, en rémunération de l'apport-fusion reçu de KAMINO, IVALIS procéderait à la date de réalisation de la fusion, en application de la parité d'échange à une augmentation de son capital d'un montant de 248.623 euros, par création de 1.243.115 actions nouvelles de même valeur nominale (soit 0,20 euro) que les actions existantes, attribuées directement aux associés de KAMINO, étant précisé que les associés de KAMINO ont renoncé au versement des soultes correspondant aux droits formant rompus.

8. Les actions nouvelles émises par IVALIS seraient entièrement assimilées aux actions existantes, porteraient jouissance courante dès leur date d'émission et feraient l'objet d'une demande d'admission aux négociations sur le marché Alternext de NYSE Euronext à Paris dès la réalisation de la fusion.
9. La différence entre la valeur nette des apports effectués par KAMINO (soit 29.906.197,42 euros) et le montant nominal de l'augmentation de capital d'IVALIS (soit 248.623 euros), constituerait une prime de fusion d'un montant de 29.657.574,42 €, qui serait portée au crédit du compte « Prime d'émission, de fusion et d'apport » au bilan d'IVALIS.
10. KAMINO détenant 94,88% du capital d'IVALIS, soit 1.245.237 actions IVALIS, la réalisation de l'apport-fusion entraînerait la détention par IVALIS de 1.245.237 de ses propres actions. Il est donc envisagé qu'IVALIS annule la totalité de ces actions auto-détenues résultant de la fusion. Cette annulation entraînera une réduction de capital d'IVALIS d'un montant de 249.047,40 euros.
11. La différence entre la valeur d'apport des actions annulées suite à la réduction de capital (soit 29.885.688 euros) et la valeur nominale de ces actions (soit 249.047,40 euros), égale à 29.636.640,60 euros, serait imputée sur le compte « Prime d'émission, de fusion et d'apport » au passif du bilan d'IVALIS.
12. Conformément à l'article L. 228-101 du Code de commerce, KAMINO ayant émis, le 21 mai 2010, 316.160 bons de souscription d'actions de catégorie 1 (les "BSA 1") et 706.800 bons de souscription d'actions de catégorie 3 (les "BSA 3"), les titulaires de BSA 1 et de BSA 3 pourraient exercer leurs droits dans IVALIS suite à la réalisation de la fusion. Le nombre d'actions IVALIS auxquelles donneraient droit les BSA 1 et les BSA 3 lorsqu'ils seraient le cas échéant exercés serait ajusté pour tenir compte de la parité de fusion et serait déterminé en multipliant le nombre d'actions ordinaires KAMINO auxquelles ces BSA 1 et BSA 3 donnent actuellement droit par 0,038978164 (correspondant au rapport d'échange de 1 action IVALIS pour 25,6553901394 actions KAMINO). Ainsi, les BSA 1 et les BSA 3 pourraient donner lieu à terme à l'émission d'un nombre maximum de 39.872 actions IVALIS, sous réserve des éventuels ajustements légaux et conventionnels.
13. Conformément à l'article L. 236-6 du Code de commerce, le projet de traité de fusion sera déposé le 26 février 2014 au greffe du tribunal de commerce de Versailles au nom d'IVALIS et de KAMINO.
14. Les créanciers d'IVALIS et de KAMINO dont les créances sont antérieures à la date de parution du présent avis pourront former opposition à la fusion dans les conditions et délais prévus par les articles L. 236-14 et R. 236-8 du Code de commerce.

*Pour avis,*

*Le Président-directeur général  
d'IVALIS,*

*Le Président de KAMINO.*