

F O N C I E R E

MASSENA

**PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS DE
L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE ET EXTRAORDINAIRE
DU 17 MAI 2011**

L'an deux mille onze,

Le dix sept mai, à quatorze heures,

Les actionnaires commanditaires de la Société FONCIERE MASSENA se sont réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, au siège social, sur convocation du Gérant au moyen d'un avis préalable publié au BALO - Bulletin des Annonces Légales Obligatoires du 11 avril 2011, d'un avis de convocation publié au BALO – Bulletin des Annonces Légales Obligatoires du 2 mai 2011 et dans le Journal d'Annonces Légales « Les Petites Affiches » du 2 mai 2011.

Il a été établi une feuille de présence que les commanditaires ont émargée en entrant en séance, tant à titre personnel que comme mandataire, à laquelle demeureront annexés les pouvoirs des actionnaires représentés et les formulaires de vote par correspondance.

Le Gérant, représenté par son Président, Madame Catherine ALLONAS BARTHE, propose que l'Assemblée soit présidée par le Président du Conseil de Surveillance, Monsieur Pierre BIEBER, représentant la société ACM VIE SA.

Monsieur BIEBER remercie Madame ALLONAS BARTHE et accepte de remplir ces fonctions.

Les fonctions de scrutateurs sont assurées par les deux membres de l'assemblée disposant du plus grand nombre de voix à savoir la société ACM VIE SA, représentée par Monsieur Maurice MISCHLER, et par la société ACM VIE SAM, représentée par Monsieur Pierre REICHERT, qui acceptent ces fonctions.

Le bureau ainsi constitué désigne comme secrétaire de séance Madame Vanessa MIGUET.

Le Cabinet MAZARS, Commissaire aux Comptes Titulaire, régulièrement convoqué par lettre recommandée du 29 avril 2011, est représenté par Madame Laurence FOURNIER.

Le Cabinet GROSS – HUGEL, Commissaire aux Comptes Titulaire, représenté par Monsieur Claude KARLI, régulièrement convoqué par lettre recommandée du 29 avril 2011, est absent et excusé.

La feuille de présence est vérifiée, arrêtée et certifiée exacte par les membres du bureau qui constatent que les commanditaires présents, représentés ou ayant voté par correspondance possèdent 44.424.361 actions sur les 44.584.377 actions composant le capital social, soit plus du cinquième du capital social constituant le quorum de l'AGO.

L'Assemblée Générale est donc régulièrement constituée et peut valablement délibérer.

Le Président dépose sur le bureau et met à la disposition de l'Assemblée :

- L'ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 17 mai 2011,
- Le texte des projets de résolutions,
- Un exemplaire du Bulletin des Annonces Légales Obligatoires du 11 avril 2011 contenant l'avis préalable à l'Assemblée Générale,
- Un exemplaire du Bulletin des Annonces Légales Obligatoires du 2 mai 2011, contenant l'avis de convocation à

l'Assemblée Générale,

- *Un exemplaire du journal « Les Petites Affiches » du 2 mai 2011 contenant l'avis de convocation,*
- *La copie des lettres de convocation adressées aux Commissaires aux Comptes Titulaires,*
- *Les lettres d'approbation des associés commandités de la Société,*
- *La feuille de présence, à laquelle sont annexés les pouvoirs, les formulaires de vote par correspondance et par procuration,*
- *La liste des commanditaires au nominatif,*
- *La liste des mandataires sociaux,*
- *Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2010 (bilan, compte de résultat, annexes),*
- *Le rapport de gestion du Gérant, dans lequel figure l'inventaire des éléments d'actifs et passifs du patrimoine de la société au 31 décembre 2010,*
- *Le tableau financier des résultats des cinq derniers exercices,*
- *Le rapport du Conseil de Surveillance à l'Assemblée Générale Ordinaire,*
- *Le rapport du Président du Conseil de Surveillance sur les conditions de préparation et d'organisation des travaux du conseil de surveillance et sur les procédures de contrôle interne,*
- *Le rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2010,*
- *Le rapport des Commissaires aux comptes sur les conventions réglementées,*
- *Le rapport des Commissaires aux comptes sur le rapport du Président du Conseil de Surveillance,*
- *La liste et l'objet des conventions courantes conclues à des conditions normales,*
- *La liste et l'objet des conventions réglementées*
- *Les statuts de la Société.*

Le Président déclare ensuite que les autres documents et renseignements prescrits par les textes en vigueur ont été transmis à l'Autorité des Marchés Financiers et que ceux devant être communiqués aux commanditaires ont été adressés et/ou tenus à leur disposition au siège social à compter de la convocation de l'Assemblée et que la Société a fait droit, dans les conditions légales, aux demandes d'information dont elle a été saisie.

A la demande du Président, l'Assemblée lui donne acte de ses déclarations.

Le Président rappelle ensuite l'ordre du jour qui est le suivant :

- Rapport de gestion du Gérant ;
- Rapport du Conseil de Surveillance ;
- Rapport du Président du Conseil de Surveillance sur le contrôle interne et sur le gouvernement d'entreprise ;
- Rapport général des commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2010 ;
- Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L.226-10 du Code de commerce et approbation dudit rapport ;
- Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2010 et quitus à la Gérance ;
- Affectation du résultat ;
- Autorisation à donner à la Gérance pour opérer sur les actions de la Société ;
- Renouvellement du mandat de membre du Conseil de Surveillance de la société ACM VIE SA ;
- Renouvellement du mandat de membre du Conseil de Surveillance de la société ACM IARD SA ;
- Renouvellement du mandat de membre du Conseil de Surveillance de la société GACM
- Renouvellement du mandat de membre du Conseil de Surveillance de la société SERENIS VIE SA
- Nomination de la société SERENIS ASSURANCES en qualité de membre du Conseil de Surveillance ;

- Rémunération des membres du Conseil de Surveillance ;
- Pouvoirs pour accomplir les formalités.

Le Président présente ensuite le rapport du Conseil de Surveillance et le rapport sur les procédures de contrôle interne.

Le Président donne la parole à Madame Catherine ALLONAS BARTHE, Présidente de Masséna Property, Gérant, pour la présentation de l'activité de la Société et de son rapport de gestion.

Puis, il donne la parole aux Commissaires aux Comptes pour la présentation de leurs rapports. Ensuite, le Président déclare la discussion ouverte.

La parole est donnée aux actionnaires.

Enfin, le Président met successivement aux voix les résolutions suivantes :

PREMIERE RESOLUTION : – *Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2010 et quitus à la Gérance*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, connaissance prise du rapport de gestion de la Gérance, du rapport du Conseil de Surveillance et du rapport général des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2010, approuve l'inventaire et les comptes annuels dudit exercice, se soldant par une perte nette de 5 013 359,23 €.

L'Assemblée Générale approuve également les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

En application de l'article 223 quater du Code Général des Impôts, l'Assemblée Générale prend acte qu'aucune dépense et charge visée à l'article 39-4 dudit Code n'a été engagée au titre de l'exercice écoulé.

L'Assemblée Générale donne en conséquence à la Gérance quitus de l'exécution de sa gestion pour l'exercice écoulé.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

Voix pour : 44.424.361

Voix contre : 0

Abstention : 0

La résolution est adoptée.

DEUXIEME RESOLUTION – *Affectation du résultat*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, décide, sur proposition de la Gérance :

- d'affecter la perte de l'exercice d'un montant de 5.013.359,23€, augmenté du report à nouveau de 5.371,38 €, soit un solde négatif de 5.007.987,85 €, en totalité au Compte « Prime d'émission, de fusion, d'apport » ;
- distribuer une somme d'un montant total de 16.942.063,26 € prélevée sur le poste « prime d'émission, fusion, apport ». La somme revenant ainsi à chaque action s'élève à 0,38 € et correspond en totalité à un remboursement d'apport conformément aux dispositions de l'article 112 1° du Code Général des

Impôts. Il est précisé que d'un point de vue fiscal, la somme revenant à chaque action au titre de cette distribution s'analyse pour les personnes physiques résidant fiscalement en France détenant leurs actions dans leur patrimoine privé, en un remboursement d'apport non imposable.

Afin de se conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, l'Assemblée rappelle que les dividendes par action distribués au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

Exercice	Dividende versé	Dividende ouvrant droit à abatement*
31 décembre 2009	0,63 €	0.63 €
31 décembre 2008	0,63 €	0.63 €
31 décembre 2007	0,18 €	0.18 €

*Ce dividende a ouvert droit à un abattement de 40% applicable aux personnes physiques résidentes fiscales en France

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

Voix pour : 44.424.361

Voix contre : 0

Abstention : 0

La résolution est adoptée.

TROISIEME RESOLUTION – *Approbation du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article L.226-10 du Code de Commerce*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, après avoir entendu le rapport spécial des Commissaires aux Comptes relatif aux conventions visées par l'article L 226-10 du code de commerce, approuve ledit rapport et lesdites conventions conclues ou exécutées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

Voix pour : 44.424.361

Voix contre : 0

Abstention : 0

La résolution est adoptée.

QUATRIEME RESOLUTION - *Autorisation à donner à la Gérance pour opérer sur les actions de la Société*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport de la Gérance,

- met fin avec effet immédiat, pour sa partie non utilisée, à l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Mixte du 18 mai 2010 au Gérant, par le vote de la quatrième résolution, à acheter des actions de la Société ;
- autorise la Gérance à acheter ou faire acheter des actions de la Société dans la limite d'un nombre d'actions représentant 10% du capital social à la date de réalisation de ces achats conformément aux articles L.225-209 et suivants du code de commerce, étant toutefois précisé que le nombre maximal d'actions détenues après ces achats ne pourra excéder 10% du capital.

Le prix maximum d'achat par action est fixé à 20 €, étant précisé qu'en cas d'opération sur le capital,

notamment par incorporation de réserves et attribution gratuite d'actions, division ou regroupement des actions, le prix indiqué ci-dessus pourra être ajusté en conséquence.

Le nombre maximal d'actions susceptibles d'être acquises en vertu de la présente résolution est de 4.458.438 représentant un montant maximum de 89.168.760 €.

L'acquisition, la cession ou le transfert de ces actions pourra être effectué par tous moyens, en une ou plusieurs fois, notamment sur le marché ou de gré à gré, y compris par acquisition ou cession de blocs, offres publiques, par le recours à des instruments financiers dérivés ou à des bons ou valeurs mobilières donnant droit à des actions de la Société, ou par la mise en place de stratégies optionnelles, dans les conditions prévues par les autorités de marché et dans le respect de la réglementation.

La Société pourra utiliser la présente autorisation en vue des affectations suivantes, dans le respect des textes susvisés et des pratiques de marché admises par l'Autorité des Marchés Financiers :

- annulation en vertu d'une autorisation d'annulation conférée à la Gérance par l'Assemblée Générale extraordinaire,
- animation du marché du titre dans le cadre d'un contrat de liquidité conclu avec un prestataire de services d'investissement indépendant conformément à une charte de déontologie reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers,
- attribution d'actions au profit de salariés et mandataires sociaux de la Société et/ou des sociétés qui lui sont liées ou lui seront liées dans les conditions définies par les dispositions légales applicables, au titre de l'exercice d'options d'achat, de l'attribution d'actions gratuites ou de la participation aux fruits de l'expansion de l'entreprise,
- remise ou échange d'actions lors de l'exercice de droits attachés à des titres de créance donnant droit, de quelconque manière, à l'attribution d'actions de la Société,
- conservation ou remise ultérieure à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe,
- tout autre pratique qui viendrait à être admise ou reconnue par la loi ou par l'Autorité des Marchés Financiers ou tout autre objectif qui serait conforme à la réglementation en vigueur.

Nonobstant ce qui est indiqué ci-dessus, le nombre d'actions acquises par la Société en vue de leur conservation et de leur remise ultérieure en paiement ou en échange dans le cadre d'une opération de croissance externe ne peut excéder 5 % de son capital.

Cette autorisation est donnée pour une durée de 18 mois à compter du jour de la présente Assemblée Générale.

Les opérations d'achat, vente ou transfert d'actions de la Société par la Gérance pourront intervenir à tout moment dans le respect des dispositions légales et réglementaires, y compris en période d'offre publique d'achat ou d'échange initiée par la Société ou visant les titres de la Société.

La Gérance devra informer l'Assemblée Générale des opérations réalisées conformément à la réglementation applicable.

La Société devra informer, conformément à la réglementation en vigueur, l'Autorité des Marchés Financiers des achats, cessions, transferts réalisés et plus généralement procéder à toutes formalités et déclarations nécessaires.

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs à la Gérance pour décider la mise en œuvre de la présente autorisation et en fixer les modalités, notamment pour ajuster le prix d'achat susvisé en cas d'opérations modifiant les capitaux propres, le capital social ou la valeur nominale des actions, passer tous ordres en bourse, conclure tous accords, effectuer toutes déclarations et formalités et généralement faire tout le nécessaire.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

Voix pour : 44.424.361

Voix contre : 0

Abstention : 0

La résolution est adoptée.

CINQUIEME RESOLUTION: *Renouvellement du mandat de membre du Conseil de Surveillance de la société ACM VIE SA.*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, décide de renouveler le mandat de membre du Conseil de Surveillance de la société ACM Vie SA pour une durée de trois ans, soit jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2013.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

Voix pour : 44.424.361

Voix contre : 0

Abstention : 0

La résolution est adoptée.

Le Président informe l'Assemblée que la société ACM VIE S.A. a d'ores et déjà acceptée ce renouvellement et que Monsieur Pierre BIEBER continuera d'assurer la représentation de la Société au Conseil de Surveillance.

SIXIEME RESOLUTION : *Renouvellement du mandat de membre du Conseil de Surveillance de la société ACM IARD SA.*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, décide de renouveler le mandat de membre du Conseil de Surveillance de la société ACM IARD SA pour une durée de trois ans, soit jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

Voix pour : 44.424.361

Voix contre : 0

Abstention : 0

La résolution est adoptée.

Le Président informe l'Assemblée que la société ACM IARD S.A. a d'ores et déjà accepté ce renouvellement et que Monsieur Maurice MISCHLER continuera d'assurer la représentation de la Société au Conseil de Surveillance.

SEPTIEME RESOLUTION : *Renouvellement du mandat de membre du Conseil de Surveillance de la société G.ACM.*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, décide de renouveler le mandat de membre du Conseil de Surveillance de la société GACM pour une durée de trois ans, soit jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

Voix pour : 44.424.361

Voix contre : 0

Abstention : 0

La résolution est adoptée.

Le Président informe l'Assemblée que la société GACM a d'ores et déjà accepté ce renouvellement et que Monsieur Alain SCHMITTER continuera d'assurer la représentation de la Société au Conseil de Surveillance.

HUITIEME RESOLUTION : *Renouvellement du mandat de membre du Conseil de Surveillance de la société SERENIS VIE.*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, décide de renouveler le mandat de membre du Conseil de Surveillance de la société SERENIS VIE pour une durée de trois ans, soit jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

Voix pour : 44.424.361

Voix contre : 0

Abstention : 0

La résolution est adoptée.

Le Président informe l'Assemblée que la société SERENIS VIE S.A. a d'ores et déjà accepté ce renouvellement et que Monsieur Pierre REICHERT continuera d'assurer la représentation de la Société au Conseil de Surveillance.

NEUVIEME RESOLUTION : *Nomination de la société SERENIS ASSURANCES en qualité de membre du Conseil de Surveillance.*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, décide de nommer la société SERENIS ASSURANCES en qualité de membre du Conseil de Surveillance, pour une durée de trois ans, soit jusqu'à l'Assemblée Générale ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

Voix pour : 44.424.361

Voix contre : 0

Abstention : 0

La résolution est adoptée.

Le Président informe l'Assemblée que la société SERENIS ASSURANCES a d'ores et déjà accepté ce mandat et désigné en tant que représentant permanent Madame Christine ZANETTI, demeurant 46 rue du Port Boyer à 49000 Nantes.

DIXIEME RESOLUTION : Rémunération des membres du Conseil de Surveillance

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, décide de n'octroyer aucune rémunération de quelque forme que ce soit aux membres du Conseil de Surveillance au titre de l'exercice 2011.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

Voix pour : 44.424.361

Voix contre : 0

Abstention : 0

La résolution est adoptée.

ONZIEME RESOLUTION – Pouvoirs pour accomplir les formalités

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal aux fins d'accomplir toutes formalités de dépôt, de publicité et autres qu'il appartiendra.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

Voix pour : 44.424.361

Voix contre : 0

Abstention : 0

La résolution est adoptée.

L'ordre du jour étant épuisé, la séance est levée à quinze heures quinze.



Le Président
Pierre BIEBER



Le Secrétaire
Mme. Vanessa MIGUET

Les Scrutateurs

ACM VIE SA
représentée par
M. Maurice MJSCHLER



ACM VIE SAM
représentée par
M. Pierre Reichert

