



CORPORATE EVENT NOTICE:	Offre publique de rachat ETAM DEVELOPPEMENT
PLACE:	Paris
AVIS N° :	PAR_20100601_02859_EUR
DATE:	01/06/2010
MARCHÉ:	Euronext Paris

L'Autorité des marchés financiers a fait connaître que l'offre publique de rachat par la société de ses propres actions sera ouverte du 02/06/2010 au 22/06/2010 inclus.

I - RAPPEL DE LA TENEUR DE L'OFFRE

a) Initiateur et société visée : ETAM Développement, société au capital de 10.768.463 actions (code ISIN FR0000035743 - TAM) sans mention de valeur nominale sont inscrites sur Nyse-Euronext Paris - Compartiment B. Siège social : 67/73, rue de Rivoli, 75001 Paris.

b) Etablissement présentateur de l'offre : Rothschild & Cie Banque

c) ETAM Développement s'est engagée à racheter un maximum de 2.857.142 de ses propres actions au prix unitaire de 35 €, soit 26,53% du capital en vue de les annuler et de réduire le capital à concurrence de la valeur nominale des actions annulées.

d) L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société du 31/05/2010 a approuvé la résolution relative à la réduction de capital d'un montant nominal maximum de 4.355.685 € au titre de l'offre publique de rachat (OPRA).

e) Engagement des principaux actionnaires :

Les membres du concert constitué des familles Milchior et Tarica détenteur de 5.419.317 actions ETAM Développement représentant 10.575.634 droits de vote, soit 50,33% du capital et 61,60% des droits de vote de la société, se sont engagés à n'apporter à l'offre aucune de leurs actions ETAM Développement.

En cas de succès de l'offre, la participation de la famille Milchior franchirait les seuils déclencheurs du dépôt d'une offre publique obligatoire. A cet égard les dérogations nécessaires ont été obtenues de la part de l'Autorité des marchés financiers.

f) Il est précisé que :

- dans l'hypothèse où le nombre d'actions présentées à l'OPRA serait supérieur à 2.857.142, il sera procédé conformément à l'article R.225-155 du code du commerce pour chaque actionnaire vendeur, à une réduction des demandes proportionnelle au nombre d'actions dont il justifie être propriétaire:
- les actionnaires devront faire bloquer les actions non présentées à l'offre et dont ils auront déclaré être

propriétaire, sur le compte de leur intermédiaire, jusqu'à la publication du résultat de l'offre, ces actions étant prises en compte pour le calcul de la réduction ;

- il n'y a pas de frais de négociation pour les actionnaires qui présentent des actions à l'offre;
- il n'est pas prévu de commissions de guichet;
- l'offre est faite exclusivement en France.

g) Durée de l'offre: Du 02/06/2010 au 22/06/2010 inclus

h) Note d'information visée par l'AMF le 11/05/2010 (n°10-125)

II - CALENDRIER ET CONDITIONS DE REALISATION DE L'OFFRE

a) Passation des ordres par les actionnaires

Les propriétaires d'actions ETAM Développement désireux de répondre positivement à l'offre, devront faire parvenir aux intermédiaires financiers de leur choix (membres du marché, banques, établissements financiers), au plus tard le 22/06/2010, un ordre par lequel ils leur donnent ordre de céder leurs actions dans le cadre de l'offre publique.

Les ordres présentés en réponse à l'offre pourront être révoqués à tout moment, jusque et y compris le jour de clôture de l'offre, conformément aux dispositions de l'article 232-2 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers.

Pour répondre à l'offre, les porteurs d'actions inscrites en compte nominatif pur doivent demander l'inscription de leurs titres en compte nominatif administré chez un intermédiaire habilité.

b) Centralisation des actions ordinaires présentées à l'offre auprès de NYSE-Euronext Paris via le système SCORE

Les intermédiaires déposants devront saisir dans SCORE au plus tard le 25/06/2010 avant minuit (heure de Paris) les dépôts de leurs clients, en utilisant les formulaires disponibles ou en téléchargeant le fichier Excel mis à leur disposition après l'avoir complété.

Aucun dépôt ne pourra être enregistré après l'heure limite

Il est précisé aux intermédiaires déposants qu'ils doivent impérativement créditer le compte Euroclear France de NYSE-Euronext Paris, affilié 500, le jour même où ils complètent leur dossier sur SCORE :

- soit en nature de compte 66 pour les titres détenus en nominatif administré
- soit en nature de compte 00 pour les titres au porteur.

Contact NYSE-Euronext Paris pour tout problème technique : Yann TEXIER - tél 33 (0) 1 49 27 11 66 - ytexier@nyx.com

toute demande de nouvel accès à SCORE devra être envoyée à ytexier@nyx.com au plus tard 3 jours de bourse avant le jour de centralisation.

N.B. :

Il est précisé qu'en application des mesures prises par le Conseil des Marchés Financiers dans sa séance du 27 mai 1998, les intermédiaires doivent communiquer à NYSE-Euronext Paris par fax adressé au n° 01 49 27 10 09 le lendemain de la clôture de l'offre, le nombre de titres qu'ils apporteront en réponse à l'offre pour compte propre. Ces réponses devront être intégrées dans les dépôts que les intermédiaires feront dans SCORE au plus tard le jour de la centralisation de l'offre.

c) Résultat de l'offre - Règlements des capitaux

L'AMF fera connaître le résultat de l'offre au plus tard le 06/07/2010

A partir de la publication du résultat et dans les 2 jours qui suivent cette publication (délai maximum), les intermédiaires ayant déposé des actions en nature de compte 66 devront transmettre via Euroclear France à Société Générale (affilié 042) les BRN correspondants aux titulaires ayant présenté des actions retenues à l'offre.

A la suite du constat par la gérance de la réduction du capital, le 07/07/2010 NYSE-Euronext Paris

- réglera aux intermédiaires le prix de l'offre
- livrera les actions rachetées à Rothschild & Cie Banque
- retournera les actions non retenues à l'offre.

III - COTATION

Conditions de cotation des actions ETAM Développement pendant l'offre :

a) Les négociations réalisées sur les actions jusqu'au 17/06/2010 inclus donneront lieu à livraison de titres susceptibles d'être présentés en réponse à l'offre publique. Elles seront enregistrées sous le code ISIN et code Euronext FR0000035743 - mnémonique TAM.

Les actions étant admises aux procédures ESES, les ventes demeurées en suspens et non régularisées le 24/06/2010 feront l'objet d'une indemnisation.

Les ordres portant sur les actions expireront de plein droit le 17/06/2010 à la clôture du marché, dernier jour de cotation droit à l'offre publique attaché.

b) Du 18/06/2010 au 25/06/2010 inclus, les actions seront cotées ex-droit à l'offre publique dans les conditions suivantes:

Code ISIN : FR0010903039	Code Euronext : FR0010903039
Mnémonique : TAM	Libellé : ETAM Développement
Groupe de cotation : 16	

Pour dénouer les ventes réalisées sur cette période sous le numéro de code ISIN FR0010903039 les affiliés Euroclear France devront effectuer des transferts valeur débitant leur compte FR0000035743 et créditant leur compte FR0010903039.

Pendant cette période, les actions enregistrées sous le numéro de code ISIN FR0000035743 ne feront pas l'objet de cotation et de négociation.

c) A partir du 28/06/2010, les actions seront à nouveau cotées sous le code ISIN FR0000035743.

En raison du changement de numéro de code, les ordres présents dans le système UTP seront éliminés le 25/06/2010 au soir. Il appartiendra donc aux membres du marché d'introduire dans le système UTP, le 28/06/2010 au matin, les nouveaux ordres de leurs clients.

Les négociations enregistrées sous le code ISIN FR0010903039 seront assimilées le 28/06/2010 au code ISIN FR0000035743 sur la base des soldes du 25/06/2010.

Libellé:	ETAM DEVELOPPEMENT	Code Euronext:	FR0000035743
ISIN:	FR0000035743		
Mnémonique:	TAM		

CORPORATE EVENT NOTICE: Share repurchase tender offer
ETAM DEVELOPPEMENT
LOCATION: Paris
NOTICE: PAR_20100601_02859_EUR
DATE: 01/06/2010
MARKET: Euronext Paris

The AMF has made known that the share repurchase tender offer by the company of its own shares will be opened from 02/06/2010 to 22/06/2010 included.

I - MAIN FEATURES OF THE OFFER

a) Bidder and target company : ETAM Développement, a company of which 10,768,463 shares (ISIN code FR0000035743 - Symbol TAM) without nominal value, are listed on NYSE-Euronext Paris - Compartment B - head office : 67/73 rue de Rivoli 75001 Paris.

b) Presenting bank: Rothschild & Cie Banque.

c) The company committed to purchase as part of a share repurchase tender offer (OPRA) a maximum of 2,857,142 of its own shares at a unit price of € 35, that is to say 26.53% of the share capital, in order to cancel them and reduce the share capital by the face value of the cancelled shares.

d) The extraordinary shareholders meeting on 31/05/2010 approved the reduction in share capital for a maximum amount of € 4,355,685 as a share repurchase tender offer.

e) Commitments :

The Milchior and Tarica families, together holding 5,419,317 ETAM Développement shares representing 10,575,634 voting rights (ie 50.33% of share capital and 61.60% of voting rights), have committed not to tender their shares to the present offer.

In the event that 2,867,142 shares were tendered to the present offer, family Milchior's holding in ETAM Développement would exceed thresholds requiring the launch of a mandatory public offer. Waivers to this obligation have been awarded by the Autorité des marchés financiers.

f) It is precised that :

- if the number of shares contributed to the OPRA is greater than 2,857,142 shares, each selling shareholder's demand will be reduced proportionally to the number of shares he is the registered owner of pursuant to article R.225-155 of the commercial code

- the shareholders should block the shares not presented to the OPRA on their account held by their financial intermediaries, until the publication of the result of the offer, these shares will be taken into account for the calculation of the repurchase demand reduction

- no trading fees will be charged for tendering shares to the offer

- no commissions will be charged by intermediaries

- the offer is made exclusively in France

g) Duration of the offer : From 02/06/2010 to 22/06/2010 included.

h) Information note registered by the AMF on 11/05/2010 (visa n°10-125)

II - SCHEDULE OF THE OFFER

a) Passing of orders by shareholders

The owners of ETAM Développement shares wishing to tender shares to the offer must forward to the financial intermediaries of their choice (traders, banks, financial institutions) by 22/06/2010 at the latest an order by which they instruct them to tender their shares to the offer.

The orders presented in response to the offer may be revoked at any time, until and including the day of closure of the offer, in accordance with the provisions of article 232-2 of the AMF General Regulations.

Purely registered shares must be converted into administered registered shares before they can be tendered to the offer.

b) Centralisation of securities tendered to the offer by NYSE-Euronext Paris via SCORE

The depository intermediaries must key in SCORE on 25/06/2010 before 12.00 AM at the latest (Paris time) the deposits of their clients, by using the available form or by downloading the Excel file and filling it out. No deposit can be registered after 12.00 AM on 25/06/2010.

Intermediaries must imperatively credit the Euroclear France account of Euronext Paris SA, on the same day that they fill out the file to which the credit relates ; credits should be made into :

- account type 66 for registered administered shares.
- account type 00 for bearer shares

Euronext Paris contact details in the event of a technical problem : Yann TEXIER - tél 33 (0) 1 49 27 11 66 - ytexier@nyx.com. Any request for new access to SCORE must be sent to ytexier@nyx.com at least 3 trading days before centralisation date.

N.B.:

It is specified that pursuant to the measures taken by the Financial Markets Council in its sitting of 27 May 1998, the intermediaries must communicate to NYSE-Euronext Paris by fax to 01 49 27 14 22 the day after the closure of the offer, the number of securities which they will contribute in response to the offer for their own account. These replies must be incorporated into the files that the intermediaries will fill out in SCORE at the latest the day of the centralisation of the offer.

c) Result of the offer - Payments of capital

The AMF will publish the results of the offer in a notice at the latest on 06/07/2010.

As of the publication of results, and during the 2 following trading days (maximum delay), the intermediaries who have deposited shares in account 66 shall send the BRNs of the owners of shares retained in the offer through Euroclear France account to Société Générale (affiliate 042).

After cancellation of shares repurchased by the company, on 07/07/2010 NYSE-Euronext Paris will :

- pay the offer price to intermediaries
- deliver the repurchased shares to Rothschild & Cie Banque
- return not accepted shares to intermediaries

III - TRADING

Trading conditions of the ETAM Développement shares during the offer:

a) Trading in the shares until 17 June 2010 inclusive will give rise to delivery of securities, which may be submitted in response to the offer. They will be recorded under ISIN and Euronext code FR0000035743 - symbol TAM.

The shares admitted to ESES procedures trades outstanding and not settled on 24/06/2010, will be compensated for by means of a cash payment to purchasers.

The orders relating to the shares will expire legally on 17/06/2010 at close of business, the last day of rights attached quotation under the offer.

b) From 18/06/2010 to 25/06/2010 included, the shares will be quoted ex-right to the offer with the following parameters:

ISIN code: FR0010903039	Euronext code: FR0010903039
Trading symbol: TAM	Designation: ETAM Développement
Trading group: 16	

To release trades made during this period under ISIN code FR0010903039 the members of Euroclear France must make stock transfers debiting their account FR0000035743 and crediting their account FR0010903039

During this period, the shares recorded under ISIN and Euronext code FR0000035743 will not be traded.

c) As from 28/06/2010, the shares will be quoted under the ISIN and Euronext code FR0000035743 again.

Because of the change in code number, the orders present in the UTP system will be eliminated on 25/06/2010 at close of business. Trading members must therefore reinstate their new clients' orders into the UTP system on the morning of 28/06/2010.

Trades recorded under ISIN and Euronext code FR0010903039 will be assimilated on 28/06/2010 under ISIN code FR0000035743 on the basis balances as at 25/06/2010.

Product name: ETAM
DEVELOPPEMENT
ISIN: FR0000035743 Euronext code: FR0000035743
Symbol: TAM
