



LEGAL ELEMENTS RELATIVE

TO THE COMBINED GENERAL MEETING TO BE HELD ON

29 JUNE 2010

CONTENTS :

I. CONVOCATION TO THE COMBINED GENERAL MEETING..... P.2

II. REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS ABOUT THE RESOLUTION (FRENCH VERSION) ... P.45

III. REPORTS OF THE STATUTORY AUDITORS (FRENCH VERSION)..... P.58

The Reference Document and the Annual Financial Report are available

On MEDICA's site www.groupemedica.com



I. CONVOCACTION TO THE COMBINED GENERAL MEETING TO BE HELD ON TUESDAY 29 JUNE 2010 AT 8.45 A.M.

Sir, Madam,

You are hereby convened to a combined general meeting (ordinary and extraordinary) of the company **MEDICA** to be held on **Tuesday 29 June 2010 at 8.45 a.m.** at Palais Brongniart, 1, Place de la Bourse (entrance opposite 40 rue Notre Dame des Victoires) 75002 Paris. The doors will open at 8.00 a.m.



Contents:

- 1. Terms governing participation at the meeting p. 3
- 2. Agenda..... p. 6
- 3. Draft resolutions to be submitted to the meeting p. 9
- 4. Summary of business activity..... p. 39
- 5. Results of last five financial periods p. 43
- 6. Form of request for documentation p. 44

MEDICA SA
39, rue du Gouverneur Général Félix Eboué
92442 Issy-les-Moulineaux cedex

Tel. +33 (0) 1 41 09 95 20
Fax. +33 (0) 1 41 09 95 47
Société Anonyme with
a share capital of
18 653 466,50 euros
RCS Nanterre 421 896 408



1. TERMS GOVERNING PARTICIPATION AT THE GENERAL MEETING

All shareholders will be admitted to the meeting irrespective of the number of shares he/she holds and may be represented by his/her spouse or by a representative who is also a shareholder or may vote by postal ballot.

However, in accordance with the articles of association, to be able to attend this meeting, be represented there or vote by postal ballot:

- **holders of registered shares** must register their shares in a nominative account by midnight, Paris time, on the third business day prior to the meeting, in other words by midnight on 24 June.
- **holders of bearer shares** must register their shares by midnight, Paris time, on the third business day prior to the meeting, in other words by midnight on 24 June. Registration of the shares in a bearer securities account held by the authorised intermediary must be confirmed by a certificate of attendance (or certificate of registration in the accounts) delivered by the authorised intermediary. This certificate must be attached to the proxy form or the entrance card request form issued in the name of the shareholder. A certificate may also be issued in the name of shareholders wishing to attend the meeting in person, but who have not received their entrance card by the third business day, Paris time, prior to the meeting.

For holders of registered shares, entrance card, postal ballot and proxy vote request forms are enclosed with this convocation notice.

Holders of bearer shares should contact the financial intermediary in whose accounts their shares are registered to obtain the above forms.

Shareholders wishing to attend the meeting (1) may request entrance cards either directly from BNP PARIBAS Securities Services - GTC - Services Assemblée - Les Grands Moulins de Pantin - 9, rue de la Débarcadère - 93761 PANTIN Cedex for registered shareholders or, for bearer shareholders, from the authorised intermediary managing their securities accounts.

Shareholders may obtain a single postal ballot (2) or proxy voting (3) form and attached documents, on request sent by post to BNP PARIBAS Securities Services - GTC - Services Assemblée - Les Grands Moulins de Pantin - 9, rue de la Débarcadère - 93761 PANTIN Cedex. The request for the form must be received at least six days prior to the date of the meeting.



If you wish to vote by postal ballot (2), or vote by proxy (3), [tick B](#) then complete the relevant box

IMPORTANT : avant d'exercer votre choix, veuillez prendre connaissance des instructions situées au verso / Before selecting, please see instructions on reverse side

QUELLE QUE SOIT L'OPTION CHOISIE, DATER ET SIGNER AU BAS DU FORMULAIRE / WHICHEVER OPTION IS USED, DATE AND SIGN AT THE BOTTOM OF THE FORM

A. Je désire assister à cette assemblée et demander une carte d'admission : dater et signer au bas du formulaire // I wish to attend the meeting and request an admission card : date and sign at the bottom of the form.

J'utilise le formulaire de vote par correspondance ou par procuration ci-dessous, selon l'une des 3 possibilités offertes // I prefer to use the postal voting form or the proxy form as specified below.

MEDICA
Société Anonyme au capital de 18.653.466,50 €
Siège Social : Le Diderot
39 rue du Gouverneur Général Félix Eboué
92442 ISSY LES MOULINEAUX CEDEX
421 896 408 R.C.S. NANTERRE

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE (ordinaire annuelle et extraordinaire)
convoquée le 29 Juin 2010 à 8h45
Palais Brougniart
1, Place de la Bourse
75002 PARIS

CADRE RESERVE / For Company's use only

Identifiant / Account: _____

Nombre d'actions / Number of shares: _____

Nombre de vote / Number of voting rights: _____

Nominati / Registered: VS / single vote
 VD / double vote

Porteur / Bearer: _____

JE VOTE PAR CORRESPONDANCE // I VOTE BY POST
Cl. au verso renvoi (2) - See reverse (2)

Je vote **OUI** à tous les projets de résolutions présentés ou agréés par le Conseil d'Administration ou la Gérance, à l'EXCEPTION de ceux que je signale en notifiant comme ceci ■ la case correspondante et pour lesquels je vote **NON** ou je m'abstiens.

I vote **FOR** all the draft resolutions approved by the Board of Directors EXCEPT those indicated by a shaded box - like this ■, for which I vote against or I abstain.

Sur les projets de résolutions non agréés par le Conseil d'Administration ou la Gérance, je vote en notifiant comme ceci ■ la case correspondant à mon choix.

On the draft resolutions not approved by the Board of directors, I cast my vote by shading the box of my choice - like this ■.

1	2	3	4	5	6	7	8	9	Oui / Yes	Non/No	Abst/Abst	F
10	11	12	13	14	15	16	17	18	A			G
19	20	21	22	23	24	25	26	27	B			H
28	29	30	31	32	33	34	35	36	C			J
37	38	39	40	41	42	43	44	45	D			K
									E			

Si des amendements ou des résolutions nouvelles sont présentés en assemblée, il n'est pas envisagé de voter sur ces amendements ou ces résolutions au moment de la réunion.

- Je donne pouvoir au Président de l'A.G. de voter en mon nom. // I appoint the Chairman of the meeting to vote on my behalf.

- Je m'abstiens (l'abstention équivaut à un vote contre). // I abstain (non-voting is equivalent to a vote against).

- Je donne procuration (cf. au verso renvoi 2) à M, Mme ou Mlle pour voter en mon nom. // I appoint (see reverse (2)) M, Mrs or Miss to vote on my behalf.

Pour être prise en considération, toute formule doit parvenir au plus tard :
In order to be considered, this completed form must be returned at the latest:

sur 1^{er} convocation / on 1st notice: **24/06/2010**

sur 2^e convocation / on 2nd notice: _____

Date & Signature: _____

JE DONNE POUVOIR AU PRÉSIDENT DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE
dater et signer au bas du formulaire, sans rien remplir:
/ HEREBY GIVE MY PROXY TO THE CHAIRMAN OF THE MEETING
date and sign at the bottom of the form without completing it
Cl. au verso renvoi (2) - See reverse (2)

JE DONNE POUVOIR A : peut le compléter, soit un autre actionnaire (cf. renvoi (2) au verso) pour me représenter à l'assemblée / HEREBY APPOINT you may give your PROXY either to your spouse or to another shareholder - see reverse (2) to represent me at the above mentioned meeting.
M, Mme ou Mlle / Mr, Mrs or Miss:
Adresse / Address: _____

ATTENTION: S'il s'agit de titres au porteur, les présentes instructions ne seront valables que si elles sont directement enregistrées par l'établissement financier où sont votés compte de titres.
CAUTION: in case of bearer shares, the present instructions will only be valid if they are directly registered with your custodian bank.

Nom, Prénoms, Adresse de l'actionnaire (si ces informations figurent déjà, les vérifier et les rectifier éventuellement) - Surveys, first name, address of the shareholder (if these informations are already supplied, please verify and correct if necessary)
Cl. au verso renvoi (1) - See reverse (1)

If you wish to vote by postal ballot (2), tick at the top of the box then indicate your vote by shading only the boxes relating to an abstention or vote against.

Don't forget to sign and date here



Postal ballot forms will not be accepted unless they reach **BNP PARIBAS Securities Services - GTC - Services Assemblée - Les Grands Moulins de Pantin - 9, rue de la Débarcadère - 93761 PANTIN Cedex** at least three days prior to the meeting.

Shareholders who have voted by postal ballot, sent a proxy voting form or requested an entrance card or certificate of attendance to attend the meeting, may no longer change the manner in which they participate at the meeting.

Shareholders may, within the legal time period, obtain the documents to which they are entitled by law (in particular, articles R.225-81 and R.225-83 of the Commercial Code), by request sent to:

BNP PARIBAS Securities Services
GTC - Services Assemblée
Les Grands Moulins de Pantin
9, rue de la Débarcadère
93761 PANTIN Cedex

As part of its efforts in relation to sustainable development and respect for the environment, the Company reminds you that these documents and information may be consulted on and downloaded from the Company's website: www.groupemedica.com

In accordance with the law, all of the documents that have to be communicated to the general meeting shall be made available to shareholders within the legal time period, at the registered office of MEDICA, 39, rue du Gouverneur Félix Eboué 92130 Issy les Moulinaux.

Shareholders may pose written questions addressed to the Board of Directors which will be answered during the general meeting, as provided by law, and which must be sent at the latest by the fourth business day prior to the general meeting to the registered office or to MEDICA's Shareholder Relations Service at the following address: relations.actionnaires@medicafrance.fr

The prior notice of meeting required under article R.225-73 of the Commercial Code was published in the *Bulletin des Annonces Légales Obligatoires* of 19 May 2010. It may also be consulted on the Company's website: www.groupemedica.com



2. AGENDA OF THE COMBINED GENERAL MEETING

The notice of meeting setting out the text of the draft resolutions submitted to this General Meeting was published in the *Bulletin des Annonces Légales Obligatoires* n° 60 of 19 May 2010. It may also be consulted on Medica's website: www.groupemedica.com

Within the authority of the ordinary general meeting;

1. Presentation of the Board of Directors' management report, the Chairman's report on corporate governance and internal controls and the related special report of the Statutory Auditors and the Statutory Auditors' report on the execution of their mission;
Approval of the parent company accounts for the 2009 financial year;
2. Presentation of the Board of Directors' management report and the report of the Statutory Auditors on the execution of their mission;
Approval of the consolidated accounts for the 2009 financial year;
3. Appropriation of earnings of the 2009 financial year;
4. Discharge of directors' liability;
5. Presentation of the Statutory Auditors' special report on related party agreements as referred to in article L 225-38 of the Commercial Code;
Approval of such agreements;
6. Fixing directors' fees allocated to members of the Board of Directors;
7. Authorisation given to the Board of Directors to allow the Company to purchase its own shares;
8. Appointment of the firm Mazars as Statutory Auditors;
9. Appointment of Mr Cyrille Brouard as alternate Statutory Auditor;

Within the authority of the extraordinary general meeting;

10. Authorisation to be granted to the Board of Directors to reduce the share capital of the Company by cancellation of treasury shares;
11. Delegation of authority to the Board of Directors concerning decisions to issue shares or transferable securities conferring immediate or deferred rights to share capital without pre-emptive rights in connection with a public offering;
12. Delegation of authority to the Board of Directors concerning decisions to issue shares or transferable securities conferring immediate or deferred rights to share capital without pre-emptive rights in connection with an offering made



solely by way of private placement as referred to in para. II of article L. 411-2 of the Monetary and Financial Code;

13. Delegation of authority to the Board of Directors concerning decisions to issue shares or transferable securities conferring immediate or deferred rights to share capital of the Company, with pre-emptive rights maintained;
14. Delegation of authority to the Board of Directors for the purpose of making share capital increases for the benefit of members of a company savings scheme;
15. Delegation of authority to the Board of Directors for the purpose of increasing the share capital by incorporation of reserves, profits or premiums on share issues, mergers or capital contributions or any other amounts that may lawfully be incorporated into share capital;
16. Authorisation to be granted to the Board of Directors to issue shares or transferable securities conferring rights to share capital of the Company without pre-emptive rights, up to a limit of 10% of the share capital to remunerate contributions in kind made to the Company;
17. Authorisation to be granted to the Board of Directors to increase the number of shares to be issued with or without pre-emptive rights;
18. Delegation of authority to the Board of Directors concerning decisions to increase the share capital of the Company by issuing transferable securities conferring immediate or deferred rights to share capital of the Company, without pre-emptive rights, to remunerate shares tendered in connection with an exchange tender offer;
19. Delegation of authority to the Board of Directors for the purpose of issuing shares or securities conferring immediate or deferred rights to share capital of the Company with freedom to determine the issue price within a limit of 10% of the share capital;
20. Authorisation to be granted to the Board of Directors to utilise the delegations of authority to increase or reduce share capital in the event of a public offer to acquire the shares of the Company;
21. Delegation of authority to the Board of Directors for the purpose of granting share subscription options or share purchase options;
22. Delegation of authority to the Board of Directors for the purpose of allotting bonus shares (existing or future) to employees and corporate officers of the group or some of them;
23. Delegation of authority to the Board of Directors for the purpose of issuing share subscription warrants or redeemable share subscription and/or purchase warrants to employees and corporate officers of the Company and its subsidiaries, without pre-emptive rights;



24. Overall limit on financial authorisations granted under the eleventh, twelfth, thirteenth, fourteenth, fifteenth, sixteenth, seventeenth, eighteenth, nineteenth, twentieth, twenty-first, twenty-second and twenty-third resolutions;
 25. Powers to carry out legal formalities.
-



3. DRAFT RESOLUTIONS SUBMITTED TO THE GENERAL MEETING

ORDINARY RESOLUTIONS

FIRST RESOLUTION - *Approval of the parent company accounts for the financial year ended 31 December 2009*

The general meeting, deliberating under the conditions relating to quorum and majority required for ordinary general meetings, having read the management report of the Board of Directors and its schedules, the Chairman's report as provided by article L. 225-37 of the Commercial Code and the reports of the Statutory Auditors:

- approves in the form in which they are presented to it, the accounts for the financial year ended 31 December 2009, showing a loss of 25,973,906 euros;
- approves consequently all of the transactions reflected in these accounts or summarised in these reports.

SECOND RESOLUTION - *Approval of the consolidated accounts for the financial year ended 31 December 2009*

The general meeting, deliberating under the conditions relating to quorum and majority required for ordinary general meetings, having read the management report of the Board of Directors and the Statutory Auditors' report:

- approves in the form in which they are presented to it, the consolidated accounts for the financial year ended 31 December 2009 showing a consolidated net loss of 13,362,920 euros;
- approves consequently all of the transactions reflected in these accounts or summarised in these reports.

THIRD RESOLUTION – *Appropriation of earnings*

The general meeting, deliberating under the conditions relating to quorum and majority required for ordinary general meetings, approves the Board of Directors' proposal and decides to appropriate the loss for the financial year totalling 25,973,906 euros as follows:

Loss for the financial year: 25 973 906 euros

By deduction from the "other reserves" account in an amount of 25 973 906 euros

As a result of this appropriation, the shareholders' equity of the Company amounts to 19,513,322 euros.

The general meeting notes that no dividend has been distributed during the last three financial years.



FOURTH RESOLUTION – Discharge of directors' liability

The general meeting, deliberating under the conditions relating to quorum and majority required for ordinary general meetings, discharges the directors from liability with respect to their management during the financial year ended on 31 December 2009.

FIFTH RESOLUTION- Agreements covered by articles L. 225-38 of the Commercial Code

The general meeting, deliberating under the conditions relating to quorum and majority required for ordinary general meetings, having read the special report of the Statutory Auditors on the agreements covered by article L. 225-38 et seq. of the Commercial Code and deliberating on the basis of this report, approves the agreements referred to in such report.

SIXTH RESOLUTION – Directors' fees

The general meeting, deliberating under the conditions relating to quorum and majority required for ordinary general meetings, having read the report of the Board of Directors fixes the total annual amount of directors' fees allocated to the Board of Directors at an amount of 250,000 euros.

This decision applies to the current financial year and to subsequent financial years until further decision of the General Meeting.

SEVENTH RESOLUTION – Authorisation given to the Board of Directors to allow the Company to purchase its own shares

The General Meeting, deliberating under the conditions relating to quorum and majority required for ordinary general meetings, having read the report of the Board of Directors, authorises the Board of Directors for a period of eighteen months as from the date of this General Meeting, with the power of sub-delegation under and as provided by law, to purchase or procure the purchase of the Company's shares in accordance with the provisions of articles L. 225-209 et seq. of the Commercial Code, of regulation n° 2273/2003 of the European Commission of 22 December 2003 and the market practices accepted by the Financial Markets Authority, on one or more occasions and based on its sole decision, up to a limit of 10% of the share capital, calculated on the basis of the share capital in existence at the time of the purchase, this percentage being applied to the share capital adjusted to take account of actions affecting the share capital subsequent to this General Meeting, provided that if the shares are purchased to create liquidity under the conditions set forth below, the number of shares to be used as the basis for calculating the 10% limit shall be the number of shares purchased, less the number of shares resold throughout the authorisation period.



Shares may be purchased, in accordance with all applicable laws and regulations and in compliance with developments in substantive law, with a view, in particular to:

- (i) providing liquidity and stimulating the market in the Company's shares through the intermediary of an investment services provider acting fully independently in the name and on behalf of the Company, under the terms of a liquidity contract that complies with the code of professional conduct recognised by the Financial Markets Authority;
- (ii) implementing any share options plan relating to the Company's shares, within the framework of articles L. 225-177 et seq. of the Commercial Code, any savings scheme in accordance with articles L. 3332-1 et seq. of the Employment Code or any allocation of bonus shares under the provisions of articles L. 225-197-1 et seq. of the Commercial Code or implementing any hedging arrangements in relation to such operations, at such times as the Board of Directors or any person acting on the authority of the Board of Directors may see fit;
- (iii) delivering shares of the Company upon the exercise of rights attached to transferable securities conferring rights, by redemption, conversion, exchange, presentation of a warrant or in any other manner, to the allocation of shares in the Company under applicable regulations or implementing any hedging arrangements in relation to such operations, at such times as the Board of Directors or any person acting on the authority of the Board of Directors may see fit;
- (iv) retaining shares of the Company and delivering them at a later date by way of payment or exchange in connection with potential future acquisitions, mergers, spin-offs or capital contribution operations;
- (v) cancelling shares of the Company in connection with a share capital reduction, subject to adoption of the tenth resolution submitted to this General Meeting, in its extraordinary capacity, concerning the authorisation of such cancellation;
- (vi) implementing any market practice as may become accepted by the Financial Markets Authority and, more generally, carrying out any transaction in accordance with applicable regulations.

The acquisition, disposal, transfer or exchange of such shares may be made in any manner, in particular, through the capital markets or over-the-counter, including by public offer or share block trade (of up to the whole amount of the programme) at such times as the Board of Directors or the person acting on the authority of the Board of Directors may see fit. This may include the use of any derivative financial instrument traded on a regulated market or over-the-counter and implementation of options strategies. The shares may also be loaned, in accordance with articles L. 211-22 et seq. of the Monetary and Financial Code.

The maximum purchase price per share must not exceed 30€ per share and the maximum amount of share purchases made under this authorisation must not exceed 55,960,398 €.

The General Meeting decides that the Company may utilise this resolution at any time from the date it comes into force and may continue to execute its buy-back programme even in the event of a public offer relating to the Company's shares, securities or transferable



securities or launched by the Company, subject to the lock-up period prescribed under applicable laws and regulations.

The General Meeting grants all powers to the Board of Directors to adjust the maximum price of any shares to be purchased in proportion to any change to the number of shares or their par value resulting from any action taken that affects the shareholders' equity of the Company.

Accordingly, all powers are granted to the Board of Directors, with the power of sub-delegation, for the purpose of placing all orders, allocating or reallocating the shares purchased in accordance with the intended objectives, entering into any agreements, in particular, with a view to keeping records of purchases and sales of shares, making all declarations to the Financial Markets Authority and any other formalities and, more generally, doing all that may be necessary.

The Board of Directors shall notify the general meeting of any transactions entered into pursuant to this authorisation.

This authorisation cancels and replaces the authorisation given by the combined general meeting of 24 January 2010 in the second resolution.

EIGHTH RESOLUTION – *Appointment of the firm MAZARS as Statutory Auditors*

The General Meeting, deliberating under the conditions relating to quorum and majority required for ordinary general meetings, having read the report of the Board of Directors, decides to appoint, as Statutory Auditors, the firm MAZARS, 61 rue Henri Regnault 92400 Courbevoie, for a period of 6 years.

This mandate shall expire at the end of the general meeting held to approve the accounts of the financial year ending on 2015.

NINTH RESOLUTION – *Appointment of Mr Cyrille BROUARD as alternate Statutory Auditor*

The General Meeting, deliberating under the conditions relating to quorum and majority required for ordinary general meetings, having read the report of the Board of Directors, decides to appoint, as alternate Statutory Auditor, Mr Cyrille BROUARD, 61 rue Henri Regnault 92400 Courbevoie, for a period of 6 years.

This mandate shall expire at the end of the general meeting held to approve the accounts of the financial year ending on 2015.



EXTRAORDINARY RESOLUTIONS

TENTH RESOLUTION – *Authorisation to be granted to the Board of Directors to reduce the share capital of the Company by cancellation of treasury shares*

The General Meeting, deliberating under the conditions relating to quorum and majority required for extraordinary general meetings,

having read the report of the Board of Directors and the special report of the Statutory Auditors, and having noted the adoption of the seventh resolution of this General Meeting, in accordance with the provisions of the Commercial Code and, in particular, article L. 225-209, authorises the Board of Directors for a period of twenty-four months as from the date of this General Meeting to:

- (i) cancel, upon its own decision, on one or more occasions, up to a limit of 10% of the amount of the share capital existing at the date of cancellation (in other words adjusted by reference to any action taken affecting the share capital since the adoption of this resolution) in any period of twenty-four months, some or all of the shares purchased by the Company pursuant to the authorisation contained in the seventh (ordinary) resolution of the general meeting concerning the purchase by the Company of its own shares,
- (ii) make a corresponding reduction of the share capital and apply the difference between the purchase price of the cancelled shares and their par value to the available premiums and reserves of its choice.

The general meeting grants all powers to the Board of Directors, with the power of sub-delegation, to decide the final amount of any reduction(s) of share capital within the limits prescribed by law and this resolution, to determine the modalities, record the realisation of any such reduction, carry out all acts, formalities or declarations to complete any reduction(s) of share capital made pursuant to this authorisation and make consequential amendments to the articles of association.

This delegation replaces the delegation granted pursuant to the eighth resolution of the combined general meeting of 24 January 2010 and cancels and replaces such delegation to the extent of the non-utilised portion thereof.

ELEVENTH RESOLUTION – *Delegation of authority to the Board of Directors concerning decisions to issue shares or transferable securities conferring immediate or deferred rights to share capital without pre-emptive rights by way of a public offering*

The General Meeting, deliberating under the conditions relating to quorum and majority required for extraordinary general meetings,

Having read the report of the Board of Directors and the special report of the Statutory Auditors and having noted that the existing share capital is fully paid-up, in accordance with the provisions of the Commercial Code and, in particular, articles L. 225-129 to L. 225-129-6, L. 225-135, L. 225-136, L. 228-91 et seq.:



1. delegates to the Board of Directors, with the power of sub-delegation as provided by applicable laws and regulations, the power to decide, by means of a public offering (in other words any offering incorporating an offer to the public) on one or more occasions, in such amounts and at such times as it may deem fit, both in France and abroad, in euros or foreign currencies or units of account established by reference to several currencies, to issue shares of the Company (other than preference shares) and/or transferable securities conferring immediate and/or deferred rights to shares (other than preference shares and transferable securities conferring immediate and/or deferred rights to preference shares) now in existence or yet to be issued, which may be subscribed for either in cash or by set-off against certain, liquid, due and payable claims, provided that one or more issues pursuant to article L. 228-93 of the Commercial Code are allowed under this delegation;
2. decides that the transferable securities conferring rights to share capital may include debt securities or be associated with the issue of such securities;
3. decides that:
 - (a) the nominal amount of any share capital increase that may be made, immediately and/or in the future, pursuant to this delegation may not exceed 6,000,000 euros, provided that the nominal amount of all share capital increases made pursuant to this resolution shall count towards the overall nominal limit for share capital increases set in the twenty-fourth resolution, such limits being increased by the number of shares necessary as a result of any adjustments that may be made in accordance with applicable laws and regulations and, if relevant, contractual provisions to protect the rights of holders of transferable securities conferring rights to the shares of the Company;
 - (b) the amount of debt security issues that may be made, immediately and/or in the future, pursuant to this delegation shall not exceed 300,000,000 euros or the exchange value thereof on the issue date in foreign currencies or in composite monetary units, such amount being increased, if necessary, by the amount of any above-par redemption premium, provided that such amount shall count towards the global limit for debt security issues of 300,000,000 euros set in the twenty-fourth resolution.
4. decides that such share capital increase may derive from the exercise of an allotment right, by way of conversion, exchange, redemption, presentation of a warrant or in any other manner, arising under any transferable securities issued by any company in which the Company holds, directly or indirectly, more than half of the share capital and with the consent of the company involved;
5. decides to cancel the pre-emptive rights of shareholders to the shares and transferable securities to be issued and to offer these shares as part of a public offering (in other words, any offering incorporating an offer to the public), subject to the proviso that the Board of Directors may grant shareholders a priority subscription option on an irrevocable subscriptions basis (*à titre irréductible*) and possibly a free subscriptions basis (*à titre réductible*) for the minimum period set by



applicable laws and regulations, namely at the date of this General Meeting, three (3) exchange business days for all or part of the issue, pursuant to article L. 225-135 sub-para 2 of the Commercial Code, with no negotiable rights arising in connection with such priority subscription period;

6. acknowledges that if the subscriptions of the shareholders and of the public have not absorbed the whole of an issue of shares or transferable securities, the Board of Directors may, in such order as it may determine, utilise any of the following options:
 - limit the issue to the amount of subscriptions received provided that these reach at least three-quarters of the proposed amount of the issue,
 - distribute freely all or some of the unsubscribed shares between such persons as it may choose,
 - offer to the public all or some of the unsubscribed shares;
7. acknowledges, to the extent necessary, that this delegation automatically implies waiver by the shareholders, for the benefit of holders of transferable securities conferring rights to shares in the Company that may be issued pursuant to this resolution, of their pre-emptive rights to the new shares to which such transferable securities confer a right;
8. decides that :
 - the issue price for the shares, which shall be set by the Board of Directors, shall be equal at least to the minimum amount permitted under applicable regulations;
 - the issue price for transferable securities conferring rights to share capital of the Company shall be such that the amount received immediately by the Company, plus if applicable any amount to be received by it subsequently, shall, for each share issued consequential to the issue of such transferable securities, be at least equal to the issue price as defined in the preceding paragraph;
9. decides that the Board of Directors shall have all powers, with the power of sub-delegation under and as provided by law, to implement this delegation for the purpose of fixing the dates and modalities of any issues as well as the form and characteristics of the transferable securities to be created, determine the price and conditions of the issues (including the exchange ratio in the case of a public offering comprising an exchange component launched by the Company), set the amounts to be issued in euros, in foreign currencies or in units of account determined by reference to several currencies, as appropriate (if applicable having regard to the number of securities tendered to a public offer launched by the Company), set the date for the vesting of rights, even retroactively, in respect of the securities to be issued and, if applicable, the terms and conditions of any buy-back, suspend if appropriate the exercise of any rights to the allotment of shares in the Company attached to the transferable securities to be issued for a period not exceeding three months, determine, if applicable, the modalities for protecting the



rights of holders of transferable securities conferring deferred rights to shares in the Company, all in compliance with applicable laws, regulations and contractual provisions, apply any amounts as appropriate against any issue premium(s) and, in particular, the expenses incurred in respect of the issue, and generally take all useful steps and enter into any agreements to bring to a successful conclusion any proposed issues, record all share capital increases resulting from any issue made pursuant to this delegation and make consequential amendments to the articles of association.

In the case of an issue of debt securities, the Board of Directors, with the power of sub-delegation, shall have all powers to decide in particular whether or not such securities shall be subordinated, to fix their interest rate, term to maturity, fixed or variable redemption price with or without premium, the terms and conditions of their redemption depending on market conditions and the conditions under which such securities confer rights to shares in the Company.

The delegation thus granted to the Board of Directors is valid for a period of twenty-six months as from the date of this General Meeting.

In accordance with article L. 233-32 III of the Commercial Code, the General Meeting acknowledges that this delegation of power may not be utilised during the period of an exchange tender offer or cash tender offer for the Company's shares, unless it is in the ordinary course of the Company's business and that such utilisation is not likely to cause the offer to fail.

This delegation replaces the delegation granted pursuant to the ninth resolution of the combined general meeting of 24 January 2010 and cancels and replaces such delegation to the extent of the non-utilised portion thereof.

TWELFTH RESOLUTION – *Delegation of authority to the Board of Directors concerning decisions to issue shares or transferable securities conferring immediate or deferred rights to share capital, without pre-emptive rights, in connection with an offering made solely by way of private placement as referred to in para. II of article L. 411-2 of the Monetary and Financial Code*

The general meeting, deliberating under the conditions relating to quorum and majority required for extraordinary general meetings,

Having read the report of the Board of Directors and the special report of the Statutory Auditors, in accordance with the provisions of the Commercial Code and, in particular, articles L. 225-129 to L. 225-129-6, L. 225-135, L. 225-136, L. 228-91 et seq.:

1. delegates to the Board of Directors with the power of sub-delegation as provided by applicable laws and regulations, the power to decide, in connection with an offering made solely by private placement as contemplated by para II of article L. 411-2 of the Monetary and Financial Code, on one or more occasions, in such amounts and at such times as it may deem fit, both in France and abroad, in euros or foreign currencies or units of account established by reference to several currencies, to issue shares (other than preference shares) and/or transferable



securities conferring immediate and/or deferred rights to shares of the Company (other than preference shares) now in existence or to be issued, which may be subscribed for either in cash or by set-off against certain, liquid, due and payable claims, provided that one or more issues pursuant to article L. 228-93 of the Commercial Code are allowed under this delegation;

2. decides that the transferable securities conferring rights to share capital may include debt securities or be associated with the issue of such securities;
3. decides that:
 - (a) the nominal amount of any share capital increase that may be made, immediately and/or in the future, pursuant to this delegation may not exceed 6,000,000 euros, provided that any issues made pursuant to this delegation may not exceed 20% of the share capital per year or any other maximum percentage as may be provided by law and that the nominal amount of all share capital increases made pursuant to this resolution shall count towards the overall nominal limit for share capital increases set in the twenty-fourth resolution, such limits being increased by the number of shares necessary as a result of any adjustments that may be made in accordance with applicable laws and regulations and, if relevant, contractual provisions to protect the rights of holders of transferable securities conferring rights to the shares of the Company;
 - (b) the amount of debt security issues that may be made, immediately and/or in the future, pursuant to this delegation shall not exceed 300,000,000 euros or the exchange value thereof on the issue date in foreign currencies or in composite monetary units, provided that such amount shall count towards the global limit for debt security issues of 300,000,000 euros set in the twenty-fourth resolution.
4. decides that such share capital increases may derive from the exercise of an allotment right, by way of conversion, exchange, redemption, presentation of a warrant or in any other manner, arising under any transferable securities issued by any company in which the Company holds, directly or indirectly, more than half of the share capital and with the consent of the company involved;
5. decides to cancel the pre-emptive rights of shareholders to the shares and transferable securities to be issued and to offer these shares as part of an offering made solely by private placement as contemplated by para II of article L. 411-2 of the Monetary and Financial Code, subject to the proviso that the Board of Directors may grant shareholders a priority subscription option on an irrevocable subscriptions basis (*à titre irréductible*) and possibly a free subscriptions basis (*à titre réductible*) for the minimum period set by applicable laws and regulations, namely at the date of this General Meeting, three (3) exchange business days for all or part of the issue, pursuant to article L. 225-135 sub-para 2 of the Commercial Code, with no negotiable rights arising in connection with such priority subscription period;



6. acknowledges that if the subscriptions have not absorbed the whole of an issue of shares or transferable securities, the Board of Directors may, in such order as it may determine, utilise any of the following options:
 - limit the issue to the amount of subscriptions received provided that these reach at least three-quarters of the proposed amount of the issue,
 - distribute freely all or some of the unsubscribed shares between such persons as it may choose,
 - offer to the public all or some of the unsubscribed shares;

7. acknowledges, to the extent necessary, that this delegation automatically implies waiver by the shareholders, for the benefit of holders of transferable securities conferring rights to shares in the Company that may be issued pursuant to this resolution, of their pre-emptive rights to the new shares to which such transferable securities confer a right;

8. decides that:
 - the issue price for the shares, which shall be set by the Board of Directors, shall be equal at least to the minimum amount permitted under applicable regulations;
 - the issue price for transferable securities conferring rights to share capital of the Company shall be such that the amount received immediately by the Company, plus if applicable any amount to be received by it subsequently, shall, for each share issued consequentially to the issue of such transferable securities, be equal at least to the issue price as defined in the preceding paragraph;

9. decides that the Board of Directors shall have all powers, with the power of sub-delegation under and as provided by law, to implement this delegation for the purpose of fixing the dates and modalities of any issues as well as the form and characteristics of the transferable securities to be created, determine the price and terms and conditions of the issues, set the amounts to be issued in euros, in foreign currencies or in units of account determined by reference to several currencies, as appropriate, set the date for the vesting of rights, even retroactively, in respect of the securities to be issued and, if applicable, the terms and conditions of any buy-back, suspend if appropriate the exercise of any rights to the allotment of shares in the Company attached to the transferable securities to be issued for a period not exceeding three months, determine, if applicable, the modalities for protecting the rights of holders of transferable securities conferring deferred rights to shares in the Company, all in compliance with applicable laws, regulations and contractual provisions, apply any amounts as appropriate against any issue premium(s) and, in particular, the expenses incurred in respect of the issue, and generally take all useful steps and enter into any agreements to bring to a successful conclusion any proposed issues, record all share capital increases



resulting from any issue made pursuant to this delegation and make consequential amendments to the articles of association.

In the case of an issue of debt securities, the Board of Directors, with the power of sub-delegation, shall have all powers in particular to decide whether or not such securities shall be subordinated, to fix their interest rate, term to maturity, fixed or variable redemption price with or without premium, the terms and conditions of their redemption depending on market conditions and the conditions under which such securities give rights to shares in the Company.

The delegation thus granted to the Board of Directors is valid for a period of twenty-six months as from the date of this General Meeting.

In accordance with article L. 233-32 III of the Commercial Code, the General Meeting acknowledges that this delegation of power may not be utilised during the period of an exchange tender offer or cash tender offer for the Company's shares, unless it is in the ordinary course of the Company's business and that such utilisation is not likely to cause the offer to fail.

This authorisation cancels and replaces the authorisation granted pursuant to the tenth resolution of the combined general meeting of 24 January 2010.

THIRTEENTH RESOLUTION – *Delegation of authority to the Board of Directors concerning decisions to issue shares or transferable securities conferring immediate or deferred rights to share capital of the Company, with pre-emptive rights maintained*

The general meeting, deliberating under the conditions relating to quorum and majority required for extraordinary general meetings,

having read the report of the Board of Directors and the special report of the Statutory Auditors, and in accordance with the laws and regulations governing commercial companies and, in particular, articles L. 225-129, L. 225-129-2, L. 228-91 et seq. of the Commercial Code:

1. delegates its power to the Board of Directors, with the power of sub-delegation as provided by applicable laws and regulations, to decide, both in France and abroad, with pre-emptive rights maintained, on one or more occasions, in such amounts and at such times as it sees fit, to issue:
 - (a) any transferable securities conferring immediate or deferred rights to the share capital of the Company, shares (other than preference shares or transferable securities conferring immediate or deferred rights to preference shares), share subscription warrants, hybrid securities and in general all transferable securities conferring rights, at any time or on a set date, to the allotment of securities representing a portion of the share capital.



- (b) transferable securities, following the issue by a company in which the Company holds, directly or indirectly, more than half of the share capital or any transferable securities of whatever kind conferring rights to the share capital of the Company, provided however that such issues and the cancellation of the related pre-emptive rights have been authorised by the extraordinary general meetings of such companies;
2. decides that the transferable securities conferring rights to the share capital of the Company thus issued may include debt securities or be associated with the issue of such securities. They may in particular take the form of subordinated or unsubordinated securities, with or without a maturity date;
3. authorises the Board of Directors to make issues of the transferable securities referred to above in euros, in any other legal currency or in any other unit of account established by reference to several currencies and authorises them to be subscribed either in cash or by set-off against claims or, in whole or in part, by incorporation of reserves, profits or premiums;
4. decides that this delegation shall remain valid for a maximum period of twenty-six months as from the date of this General Meeting;
5. decides that the maximum nominal amount of issues that the Board of Directors may decide to make pursuant to this delegation of power is as follows:
 - (a) the maximum nominal amount of share capital increases that may be made, directly or indirectly, immediately or in future, pursuant to this delegation of authority is 12,200,000 euros (or its exchange value on the issue date), provided that the nominal amount of any share capital increase with pre-emptive rights maintained made pursuant to this delegation of authority shall count towards the global limit set in the twenty-fourth resolution, such limits being increased by the number of shares necessary as a result of any adjustments that may be made in accordance with applicable laws and regulations and, if relevant, contractual provisions to protect the rights of holders of transferable securities conferring rights to shares of the Company;
 - (b) the amount of debt security issues that may be made, immediately and/or in the future, pursuant to this delegation shall not exceed 300,000,000 euros or the exchange value thereof on the issue date in foreign currencies or in composite monetary units, provided that such amount shall count towards the global limit for debt security issues of 300,000,000 euros set in the twenty-fourth resolution;
6. acknowledges that the issue of transferable securities conferring rights to the share capital of the Company pursuant to this delegation of authority, automatically implies waiver by the shareholders, for the benefit of holders of such transferable securities conferring rights to share capital, of their pre-emptive rights to the equity securities to which such transferable securities confer a right;



7. decides that, in connection with issues of transferable securities with pre-emptive rights maintained, the shareholders may, under and as provided by law, exercise their pre-emptive right on an irrevocable subscriptions basis (*à titre irréductible*) to the equity securities and/or transferable securities that the Board of Directors has decided to issue pursuant to this delegation of authority. The Board of Directors shall have the option of granting to shareholders the right to subscribe on a free subscriptions basis (*à titre réductible*) for a greater number of transferable securities than that for which they could subscribe on an irrevocable subscriptions basis (*à titre irréductible*), in proportion to the subscription rights they hold and, in any event, up to the limit of the number for which they apply. If all subscriptions on an irrevocable subscriptions basis (*à titre irréductible*) and, if applicable, on a free subscriptions basis (*à titre réductible*) do not absorb all of the equity securities and/or transferable securities issued, the Board of Directors shall have the option, in such order as it may determine, either to limit, in accordance with the law, the issue to the amount subscribed for, provided that this reaches at least three-quarters of the proposed issue, or to distribute freely all or some of the unsubscribed securities between the persons of its choice, or to offer all or some of the unsubscribed securities to the public, the Board of Directors being free to use all or some only of the above options;
8. grants, subject to the limits set by this resolution, all powers to the Board of Directors, with the power of sub-delegation as provided by applicable laws, to make issues of such transferable securities as it may choose, which may be subscribed and paid for either in cash and/or by set-off against liquid, certain, due and payable claims and/or, in whole or in part, by incorporation of reserves, profits or premiums, decide their characteristics, determine the terms and conditions of their issue and subscription, formally record their completion and make consequential amendments to the articles of association as a result of any increase of the share capital, apply the issue expenses against the premium if it so wishes and also bring the legal reserve to one tenth of the new share capital.
9. also provides that the Board of Directors, with the power of sub-delegation as provided by applicable laws, may, in particular:
 - determine the characteristics of any issues of shares and transferable securities to be issued and, in particular, their issue price (with or without issue premium) the modalities of subscription and date of vesting of rights under such shares or securities;
 - decide the number and the characteristics of any share subscription warrants and decide, if it sees fit, subject to such conditions and in accordance with such modalities as it shall determine, that the warrants may be redeemed or repurchased or otherwise that they shall be allotted free of charge to shareholders in proportion to their holdings of the share capital;
 - more generally, decide the characteristics of any transferable securities and, in particular, the terms, conditions and modalities for the allotment of shares, the maturity of any issue in the form of bonds, whether or not they shall be subordinated, the currency of issue, the terms of repayment of the principal,



with or without premium, the terms, conditions and modalities of redemption and, if applicable, early repayment, the interest rate, fixed or floating and the date of payment; the remuneration payable may include a variable element calculated by reference to business and performance related aspects of the Company or deferred payment in the absence of distributable profits;

- determine the issue price for the shares or transferable securities that may be created pursuant to the preceding paragraphs such that the Company receives, for each share created or allotted irrespective of any remuneration, of whatever kind, interest, issue or redemption premium, in particular, an amount equal at least to the minimum price as provided by applicable laws and regulations on the date of issue;
- take all steps to protect the rights of owners of transferable securities in issue as required by applicable laws and regulations and, if relevant, contractual provisions;
- suspend if appropriate the exercise of any rights attached to such transferable securities for a period determined in compliance with applicable laws and regulations;
- take all steps and carry out all formalities necessary for the rights, shares, transferable securities and warrants created to be admitted to trading on a regulated market.

The Board of Directors shall decide the rules for adjustment to be applied if the Company decides to conduct financial operations rendering such adjustments necessary to protect the rights of holders of previously issued transferable securities and as required under and in accordance with applicable laws and regulations and, if relevant, contractual provisions; the maximum authorised nominal amount of share capital increases of 12,200,000 euros as provided in this resolution may be increased by the nominal amount of additional securities to be issued to protect the rights of the holders of such securities.

In accordance with article L. 233-32 III of the Commercial Code, the General Meeting acknowledges that this delegation of power may not be utilised during the period of an exchange tender offer or cash tender offer for the Company's shares, unless it is in the ordinary course of the Company's business and that such utilisation is not likely to cause the offer to fail.

This authorisation cancels and replaces the authorisation granted pursuant to the eleventh resolution of the combined general meeting of 24 January 2010.



FOURTEENTH RESOLUTION – Delegation of authority to the Board of Directors for the purpose of making share capital increases for the benefit of members of a company savings scheme

The general meeting, deliberating under the conditions relating to quorum and majority required for extraordinary general meetings,

having read the report of the Board of Directors and the special report of the Statutory Auditors, and in accordance with the laws and regulations governing commercial companies and, in particular, articles L. 225-129-2, L. 225-129-6 and L. 225-138-1 of the Commercial Code and articles L. 3332-1 et seq. of the Employment Code:

1. delegates its power to the Board of Directors, with the power of sub-delegation as provided by applicable laws and regulations, under the provisions of the Commercial Code and in particular article L. 225-138-1 thereof and articles L. 3332-1 et seq. of the Employment Code, to issue, on one or more occasions, on its sole decision, in such amounts and at such times as it sees fit, new shares or transferable securities conferring rights to share capital of the Company reserved for members, subscribing via a corporate mutual fund (*Fonds Commun de Placement d'Entreprise* or "**FCPE**") invested in the shares of the Company, of one or more employee savings schemes (or any other membership scheme under which articles L. 3332-1 et seq. of the Employment Code or any other equivalent law or regulation would allow a share capital increase to be reserved for its members on similar terms) implemented within any company or group of companies, French or foreign, falling within the scope of consolidation or combined accounts of the Company pursuant to article L. 3344-1 of the Employment Code, it being provided that this resolution may be utilised for the purpose of schemes involving leverage effect formulae;
2. decides to cancel, for the benefit of such members, the pre-emptive rights of shareholders to shares or transferable securities that may be issued pursuant to this authorisation and to all rights to bonus shares that may be allotted on the basis of this resolution;
3. sets at twenty-six months as from the date of this General Meeting the maximum period during which this delegation shall remain valid;
4. decides that the nominal amount of any share capital increase that may be made, pursuant to this delegation may not exceed 100,000 euros, provided that such amount shall count towards the overall nominal limit for share capital increases set in the twenty-fourth resolution, and that such limit does not take account of any adjustments that may be made in accordance with applicable laws and regulations and, if relevant, contractual provisions to protect the rights of holders of transferable securities conferring rights to share capital;
5. decides that the price of any securities issued pursuant to this delegation shall be determined under and in accordance with the provisions of article L. 3332-18 et seq. of the Employment Code;



6. authorises the Board of Directors to issue, pursuant to this delegation of authority, any security conferring rights to the share capital of the Company that may be permitted under applicable laws and regulations;
7. authorises the Board of Directors, under the terms of this delegation of authority, to sell shares to members, subscribing via a FCPE invested in the shares of the Company, of a company or group savings scheme (or equivalent scheme) as contemplated by article L. 3332-24 of the Employment Code, provided that any shares sold at a discount to members of one or more employee savings schemes as referred to in this resolution shall count, to the full nominal value of the shares thus sold, towards the maximum limits referred to in this resolution;
8. decides that the Board of Directors shall have all powers, with the power of sub-delegation as provided under applicable law, to implement this delegation of authority, up to the limits and subject to the conditions referred to above for the purpose of:
 - drawing up the list of companies whose employees and former employees are eligible for the issue, deciding the conditions, in particular of length of service that beneficiaries must satisfy to be able to subscribe, individually or via a mutual investment fund, for shares that may be issued pursuant to this delegation of authority;
 - deciding the amounts of such issues and determining the prices, dates, timetable and modalities of each issue and the terms of subscription, payment and delivery of the shares issued pursuant to this delegation of authority as well as the date, which may be retroactive, from which rights under the new shares shall vest;
 - setting the period by the end of which subscribers must pay for their shares in full;
 - noting or having noted the completion of the share capital increase in the amount of the final number of shares actually subscribed;
 - at its own initiative, applying the expenses of the share capital increase(s) against any premiums relating to such increase(s) and deducting from such amount the sums necessary to bring the legal reserve to 10% of the new share capital after each increase;
 - more generally, taking all useful steps and carrying out all formalities necessary for the issue and listing of the shares issued pursuant to this delegation of authority.

In accordance with article L. 233-32 III of the Commercial Code, the General Meeting acknowledges that this delegation of power may not be utilised during the period of an exchange tender offer or cash tender offer for the Company's shares, unless it is in the ordinary course of the Company's business and that such utilisation is not likely to cause the offer to fail.



This delegation replaces the delegation granted pursuant to the twelfth resolution of the combined general meeting of 24 January 2010.

FIFTEENTH RESOLUTION – *Delegation of authority to the Board of Directors for the purpose of increasing the share capital by incorporation of reserves, profits or premiums on share issues, mergers or capital contributions or any other amounts that may lawfully be incorporated into share capital*

The General Meeting,

deliberating under the conditions relating to quorum and majority required for extraordinary general meetings,

having read the report of the Board of Directors:

delegates, in accordance with the provisions of articles L. 225-129, L. 225-129-2 and L. 225-130 of the Commercial Code to the Board of Directors its powers, for a period of twenty-six months as from the adoption of this resolution, with the power of sub-delegation as provided under applicable law, to increase, on one or more occasions, in such amounts and at such times as it sees fit, the share capital of the Company by incorporation of reserves, profits or premiums whose incorporation into share capital is lawfully permitted, by creating and allotting new bonus shares or increasing the par value of existing shares or a combination of the two methods according to such modalities as it may decide;

1. decides that the nominal amount of any share capital increase(s) that the Board of Directors may decide and implement, immediately or in the future, pursuant to this delegation of authority, may not exceed a maximum amount of 3,700,000 euros, provided that the nominal amount of all share capital increases made pursuant to this delegation of authority shall count towards the overall nominal limit for share capital increases set in the twenty-fourth resolution of this General Meeting, such limits being increased by the number of shares necessary as a result of any adjustments that may be made in accordance with applicable laws and regulations and, if relevant, contractual provisions to protect the rights of holders of transferable securities conferring rights to share capital of the Company;
2. decides, in the case of share capital increases resulting in the allotment of new shares, that fractional entitlements shall not be negotiable and that the related shares shall be sold, in accordance with article L. 225-130 of the Commercial Code;
3. decides that the Board of Directors shall have all powers, with the power of sub-delegation as provided under applicable law, to utilise this delegation, in particular:
 - to decide the modalities and terms and conditions of any authorised transactions and, in particular, to determine the amount and type of reserves and premiums to be incorporated into the share capital, decide the number of new shares to be issued and/or the amount by which the par value of the existing shares forming the share capital shall be increased, set the date, whether or not retroactively, as from which rights under the new shares shall vest or on which the increase of the par value shall take effect and apply, if



appropriate, any amounts against the issue premium(s) and, in particular, the expenses incurred in connection with the issue;

- take all useful steps and enter into any agreements to bring to a successful conclusion any proposed transaction(s) and generally do all that is necessary, carry out all acts and formalities to complete any share capital increases made pursuant to this delegation and make consequential amendments to the articles of association.

This authorisation cancels and replaces the authorisation granted pursuant to the thirteenth resolution of the combined general meeting of 24 January 2010.

SIXTEENTH RESOLUTION – *Authorisation to be granted to the Board of Directors to issue shares or transferable securities conferring rights to share capital of the Company without pre-emptive rights, up to a limit of 10% of the share capital to remunerate contributions in kind made to the Company*

The general meeting,

deliberating under the conditions relating to quorum and majority required for extraordinary general meetings,

having read the report of the Board of Directors and the special report of the Statutory Auditors and in accordance with the provisions of article L. 225-147 sub-para. 6 of the Commercial Code:

1. delegates to the Board of Directors with the power of sub-delegation to any person authorised by law and when the provisions of article L. 225-148 of the Commercial Code do not apply, for a period of twenty-six months as from the date of this General Meeting, its powers to decide, based on the report of the Contributions Auditor referred to in the first and second sub-paragraphs of article L. 225-147 of the Commercial Code, to issue equity securities or any transferable securities conferring rights to share capital (other than preference shares) up to a limit of 10% of its share capital, to remunerate contributions in kind granted to the Company and comprising equity securities or transferable securities conferring rights to share capital; and
2. acknowledges that this delegation implies waiver by the shareholders of their pre-emptive rights to ordinary shares of the Company to which the transferable securities issued on the basis of this delegation may confer a right.

The limit of 10% referred to above shall count towards the overall limit set in the twenty-fourth resolution of this General Meeting and does not take into account the nominal value of any ordinary shares to be issued, if appropriate, by way of adjustment to protect, in accordance with applicable laws and regulations and, if relevant, contractual provisions, the rights of holders of transferable securities conferring rights to equity securities of the Company.

The general meeting delegates all powers to the Board of Directors to approve the valuation of any capital contributions, to decide to make any share capital increase or issue



transferable securities conferring rights to share capital to remunerate the capital contribution in accordance with the provisions of article L. 225-147 of the Commercial Code, to formally record completion thereof, to apply, if appropriate, against the contribution premium all expenses and taxes incurred in connection with the share capital increase, to deduct from the contribution premium any amounts necessary to bring the legal reserve to its required level and to make consequential amendments to the articles of association.

This authorisation cancels and replaces the authorisation granted pursuant to the fourteenth resolution of the combined general meeting of 24 January 2010.

SEVENTEENTH RESOLUTION – *Authorisation to be granted to the Board of Directors to increase the number of shares to be issued with or without pre-emptive rights*

The general meeting,

deliberating under the conditions relating to quorum and majority required for extraordinary general meetings, having read the report of the Board of Directors and the special report of the Statutory Auditors,

delegates its power to the Board of Directors, with the power of sub-delegation as provided by applicable laws and regulations, and in connection with the delegations of powers contained in the eleventh, twelfth and thirteenth resolutions of this General Meeting, to increase the number of shares to be issued with or without pre-emptive rights under and in accordance with article L. 225-135-1 of the Commercial Code, for a period of twenty-six months as from the date of this General Meeting, up to a limit of 15% of each issue and at the same price as that fixed for the initial issue and subject to the limits set forth in the eleventh, twelfth and thirteenth resolutions and to the overall nominal limit for share capital increases as provided in the twenty-fourth resolution, in particular with a view to granting an over-allotment option in accordance with market practices.

This authorisation cancels and replaces the authorisation granted pursuant to the fifteenth resolution of the combined general meeting of 24 January 2010.

EIGHTEENTH RESOLUTION – *Delegation of authority to the Board of Directors concerning decisions to increase the share capital of the Company by issuing transferable securities conferring immediate or deferred rights to share capital of the Company without pre-emptive rights, to remunerate shares tendered in connection with an exchange tender offer*

The general meeting,

deliberating under the conditions relating to quorum and majority required for extraordinary general meetings,

having read the special report of the Statutory Auditors and the report of the Board of Directors and in accordance with the provisions of articles L. 225-129, L. 225-129-6, L. 225-135, L. 225-136, L. 228-91 et seq. of the Commercial Code:

1. delegates to the Board of Directors with the power of sub-delegation to any person authorised by law, for a period of twenty-six months as from the date of this



General Meeting, its powers to decide to issue equity securities of the Company (other than preference shares) and/or transferable securities, of whatever kind, conferring immediate or deferred rights to a portion of the share capital of the Company, pursuant to article L. 225-148 of the Commercial Code to remunerate shares of a company admitted to trading on a regulated market referred to in article L. 225-148 tendered in an exchange tender offer in France or abroad;

2. decides to cancel the pre-emptive rights of shareholders to shares and transferable securities to be issued for the benefit of the holders of such shares;
3. decides that the nominal amount of any share capital increase(s) that may be decided by the Board of Directors and made immediately or in the future, pursuant to this delegation of authority may not exceed a maximum nominal amount of 6,000,000 euros, such limit being increased by the number of shares necessary to take account of any adjustments that may be made in accordance with applicable laws and regulations and, if relevant, contractual provisions to protect the rights of holders of transferable securities conferring rights to equity securities of the Company; and provided that the nominal amount of all share capital increases made pursuant to this delegation of authority shall count towards the global nominal limit for share capital increases set in the twenty-fourth resolution of this General Meeting.
4. decides that the Board of Directors shall have all powers, with the power of sub-delegation as provided by applicable laws and regulations, to implement this resolution and, in particular, to:
 - fix the exchange ratio and, if applicable, the amount of the balancing payment to be paid in cash;
 - record the number of shares tendered for exchange;
 - set the dates, terms and conditions of issue, in particular, the price and date for vesting of rights, which may be retroactive, under the new shares and/or, if appropriate, the securities conferring immediate and/or deferred rights to shares in the Company;
 - take all steps to protect the rights of holders of transferable securities issued in compliance with applicable laws and regulations and, if appropriate, contractual provisions;
 - enter the difference between the issue price of the new shares and their par value in a “contributions premium” account on the liabilities side of the balance sheet over which the all shareholders have rights;
 - apply, if appropriate, against such “contributions premium” all expenses and taxes incurred in connection with the authorised transaction;
 - deduct from the “contributions premium” the amounts required for appropriation to the legal reserve;
 - and generally take all useful steps and enter into any agreements to bring the authorised transaction to a successful conclusion, record all resulting



share capital increases and make consequential amendments to the articles of association.

The General Meeting acknowledges that this delegation of power may not be utilised during the period of an exchange tender offer or cash tender offer for the Company's shares, unless it is in the ordinary course of the Company's business and that such utilisation is not likely to cause the offer to fail, in accordance with the provisions of article L. 233-32 III of the Commercial Code.

This authorisation cancels and replaces the authorisation granted pursuant to the sixteenth resolution of the combined general meeting of 24 January 2010.

NINETEENTH RESOLUTION – *Delegation of authority to the Board of Directors for the purpose of issuing shares or transferable securities conferring rights to share capital of the Company, without pre-emptive rights, with freedom to determine the issue price within a limit of 10% of the share capital*

The general meeting,

deliberating under the conditions relating to quorum and majority required for extraordinary general meetings,

having heard a reading of the report of the Board of Directors and the special report of the Statutory Auditors, under and in accordance with article L. 225-136 of the Commercial Code,

and within a limit of 10% of the share capital in any twelve month period (provided that such limit shall be applied at any given moment by reference to the share capital adjusted to take account of any capital operations affecting the share capital after the date of this General Meeting), delegates to the Board of Directors with the power of sub-delegation to any person authorised by law, for a period of twenty-six months, the power to issue any shares or transferable securities conferring rights to share capital with the subscription price fixed, in the case of an issue by public offering (in other words any issue involving an offer to the public) or an offering made solely by private placement as contemplated by article L. 411-2 of the Monetary and Financial Code, without pre-emptive rights, at a price which may not be less than (i) the volume weighted average price of the share on the exchange trading day preceding the fixing date of the issue price (ii) the volume weighted average price of the share determined intra-day, in both cases potentially discounted by up to a maximum of 15% and provided that the amounts to be received for each share are equal at least to their par value.

The total nominal amount of share capital increase(s) resulting from issues made pursuant to this delegation shall count towards the overall limit set forth in the twenty-fourth resolution.

The general meeting decides that the Board of Directors shall have all powers to implement this resolution.

This authorisation cancels and replaces the authorisation granted pursuant to the seventeenth resolution of the combined general meeting of 24 January 2010.



TWENTIETH RESOLUTION – *Authorisation to be granted to the Board of Directors to utilise the delegations of power to increase or reduce share capital during periods when the Company's shares are under tender offer*

The general meeting,

deliberating under the conditions relating to quorum and majority required for extraordinary general meetings,

having read the report of the Board of Directors and the special report of the Statutory Auditors and in accordance with the provisions of article L. 233-32 III of the Commercial Code,

expressly decides that all of the delegations with respect to increasing the share capital of the Company by issuing shares and other transferable securities as well as the delegation regarding reduction of the share capital, that have been granted to the Board of Directors pursuant to the above resolutions, may be utilised even during cash tender offer or exchange tender offer periods for the Company's shares, provided that the utilisation of such delegations is in the ordinary course of the Company's business and that such utilisation is not likely to cause the cash tender offer or exchange tender offer to fail.

This authorisation is granted for a period of twenty-six months as from the date of this General Meeting.

This authorisation cancels and replaces the authorisation granted pursuant to the eighteenth resolution of the combined general meeting of 24 January 2010.

TWENTY-FIRST RESOLUTION – *Delegation of authority to the Board of Directors for the purpose of granting share subscription options or share purchase options*

The general meeting, deliberating under the conditions relating to quorum and majority required for extraordinary general meetings, having read the report of the Board of Directors and the special report of the Statutory Auditors:

1. authorises the Board of Directors, under and in accordance with the provisions of articles L. 225-177 to L. 225-185 of the Commercial Code, to grant, on one or more occasions, for the benefit of such members of staff as it may determine from amongst the employees and possibly corporate officers of the Company and its affiliated companies and groupings as provided under article L. 225-180 of the Commercial Code, options giving the right to subscribe for new shares of the Company to be issued by way of a share capital increase, as well as options giving the right to purchase shares of the Company derived from share buy-backs made by the Company under and in accordance with the law;
2. decides that the share subscription and purchase options granted pursuant to this authorisation may confer a right to a total number of shares representing no more than 1% of the share capital on the date of the Board of Directors' decision and that the amount of share capital increases resulting from the exercise of share subscription options granted pursuant to this delegation of authority shall count

towards the overall limit set in, and in accordance with the terms of, the twenty-fourth resolution of this General Meeting or, if appropriate, towards any overall limit as may be set by a similar resolution adopted subsequently to this resolution whilst this delegation of authority remains valid;

3. decides that the price to be paid on exercise of the share subscription or purchase options shall be set by the Board of Directors on the date on which the options are granted and that (i) in the case of share subscription options, such price may not be less than 100% of the weighted average quoted prices for the Company's shares on the Euronext Paris regulated market during the twenty exchange trading days preceding the date on which the share subscription options are granted and (ii) in the case of share purchase options, such price may not be less than either the value referred to in (i) above or 100% of the average price for the purchase of shares held by the Company under articles L. 225-208 and L. 225-209 of the Commercial Code. If the Company carries out any of the operations contemplated by article L. 225-181 of the Commercial Code or article R. 225-138 of the Commercial Code, the Company shall, under and in accordance with applicable regulations, take all necessary measures to protect the interests of the beneficiaries, including, if appropriate, adjusting the number of shares that may be obtained by the exercise of options granted to beneficiaries to take into account the impact of any such operation;
4. formally records that this authorisation implies, for the benefit of the beneficiaries of share subscription options, express waiver by the shareholders of their pre-emptive rights to shares that will be issued progressively as the share subscription options are exercised. The share capital increase resulting from the exercise of the share subscription options shall be completed by the mere declaration of the exercise of the option, together with the share subscription forms and payment for the shares which may be made in cash or by set-off against claims on the Company;
5. accordingly, the general meeting grants all powers to the Board of Directors to implement this authorisation for the purpose of, in particular:
 - drawing up the list of beneficiaries of the share options and the number of options allocated to each of them;
 - deciding the modalities and terms of the options, and in particular:
 - the related performance conditions;
 - the validity period of the options, it being provided that the options must be exercised within a maximum period of 8 years;
 - the exercise date(s) or period(s) of the options, it being provided that the Board of Directors may (a) bring forward the exercise date(s) or period(s) of the options, (b) maintain the exercisable nature of the options or (c) change the dates or periods during which the shares obtained on exercise of the options may not be sold or converted to bearer;



- clauses, if any, prohibiting the immediate resale of all or some of the shares, provided that no mandatory share retention period may exceed three years from the date of exercise of the option, and provided that in the case of options granted to corporate officers, the Board of Directors must either (a) decide that the options may not be exercised by the relevant persons before their appointments expire or (b) fix the number of shares that they are obliged to hold in registered form until their appointments expire;
 - if appropriate, limit, suspend, restrict or prohibit the exercise of options or the sale or conversion to bearer of the shares obtained on exercise of the options, for a certain period or as from the date of certain events, and apply its decision to all or only some of the options or shares or to all or only some of the beneficiaries;
 - decide the date for vesting of entitlements, whether or not retroactively, under the new shares obtained on exercise of share subscription options;
6. decides that the Board of Directors shall also have all powers, with the power of sub-delegation under and in accordance with applicable laws, to formally record the completion of all share capital increases representing the amount of all shares actually subscribed for by exercise of the share subscription options, make consequential amendments to the articles of association, and on its own decision if it sees fit, apply the expenses of such share capital increases against the amount of any related premiums and, if appropriate, deduct from such amount the sums necessary to bring the legal reserve to one tenth of the new share capital after each increase, and carry out all necessary formalities for the listing of the new shares, and make all declarations to all relevant bodies and otherwise do all that is necessary;
7. decides that this authorisation is granted for a period of thirty eight months as from today's date.

TWENTY SECOND RESOLUTION – *Delegation of authority to the Board of Directors for the purpose of allotting bonus shares (existing or future) to salaried employees and corporate officers of the group or some of them*

The general meeting, deliberating under the conditions relating to quorum and majority required for extraordinary general meetings, having read the report of the Board of Directors and the special report of the Statutory Auditors:

1. authorises the Board of Directors, under and in accordance with the provisions of articles L. 225-197-1 et seq. of the Commercial Code, to allot, on one or more occasions, bonus shares now in existence or to be issued in the future (other than preference shares) for the benefit of such beneficiaries or categories of beneficiaries as it may determine from amongst the salaried employees of the Company or its affiliated companies or groupings under and as provided in article L. 225-197-2 of such Code and corporate officers of the Company or its affiliated



companies or groupings who satisfy the conditions referred to in article L. 225-197-1, II of such Code, under the conditions set forth below;

2. decides that the existing or future shares allotted pursuant to this authorisation may not represent more than 0.5% of the share capital on the date of the Board of Directors' decision; provided that the maximum nominal amount of share capital increases made immediately or in the future pursuant to this delegation shall count towards the overall limit set in, and in accordance with the terms of, the twenty-fourth resolution of this General Meeting or, if appropriate, towards any overall limit as may be set by a similar resolution adopted subsequently to this resolution whilst this delegation of authority remains valid;
3. decides that the allotment of such shares to their beneficiaries shall become definitive on expiry of a minimum acquisition period the duration of which must not be less than that provided in the Commercial Code on the date of the Board of Directors' decision (currently two years) and that the beneficiaries must retain such shares for a minimum period the duration of which must not be less than that provided in the Commercial Code on the date of the Board of Directors' decision (currently two years following the definitive allotment of the shares), provided that the allotment of shares to a beneficiary shall become definitive before expiry of the above-mentioned acquisition period, and the shares may freely be sold by the relevant beneficiary, if the beneficiary becomes classified as a category two or category three invalid as defined in article L. 341-4 of the Social Security Code.
4. grants all powers to the Board of Directors, with the power of sub-delegation subject as provided by law, to implement this authorisation for the purpose of, in particular:
 - deciding whether the bonus shares shall be shares yet to be created or existing shares;
 - determining the identity of the beneficiaries or categories of beneficiaries of shares allotted to salaried employees and corporate officers of the Company, or its affiliated companies or groupings referred to above, and the number of shares allotted to each of them;
 - determine the conditions and, if appropriate, the criteria for the allotment of the shares, in particular the performance conditions or minimum acquisition period and the retention period required for each beneficiary, in accordance with the above provisions and provided that, in the case of bonus shares allotted to corporate officers, the Board of Directors must either (a) decide that the bonus shares may not be sold by the relevant persons before their appointments expire or (b) fix the number of bonus shares that they are obliged to hold in registered form until their appointments expire;
 - provide for the option to temporarily suspend allotment rights;
 - formally record the final allotment dates and the dates as from which the shares may be freely sold in accordance with applicable legal restrictions;



- in the case of the issue of new shares, apply, if appropriate, against reserves, profits or issue premiums, the amounts necessary for such shares to be fully paid-up, formally record the completion of any share capital increases made pursuant to this authorisation, make consequential amendments to the articles of association and in general carry out all necessary acts and formalities;
5. decides that the Company may, if appropriate, make such adjustments to the number of bonus shares allotted as may be necessary to protect the rights of the beneficiaries to take account of any operations affecting the share capital of the Company, in particular any change to the par value of the shares, share capital increase by incorporation of reserves, allotment of bonus shares, issue of new equity securities with pre-emptive rights reserved for shareholders, splitting or consolidation of shares, distribution of reserves, issue premiums or any other assets, redemption of share capital, modification of the distribution of profits by creation of preference shares or any other operation affecting shareholders' equity or the share capital (including by way of public offering and/or in the event of a change of control). It is provided that the shares allotted pursuant to such adjustments shall be deemed to have been allotted on the same date as the shares originally allotted;
 6. formally records that in the case of an allotment of new bonus shares, this authorisation shall imply, as and when the allotment of such shares becomes definitive, an increase of the share capital by incorporation of reserves, profits or issue premiums for the benefit of the recipients of such shares and waiver by the shareholders for the benefit of the recipients of such shares of their pre-emptive rights to such shares;
 7. acknowledges that, if the Board of Directors utilises this authorisation, it shall each year inform the ordinary general meeting of any operations made pursuant to the provisions of articles L. 225-197-1 to L. 225-197-3 of the Commercial Code, under and in accordance with the provisions of article L. 225-197-4 of such code;
 8. decides that this delegation is granted for a period of thirty eight months as from today's date.



TWENTY THIRD RESOLUTION – Delegation of authority to the Board of Directors for the purpose of issuing share subscription warrants or redeemable share subscription and/or purchase warrants to employees and corporate officers of the Company and its subsidiaries, without pre-emptive rights

The general meeting, deliberating under the conditions relating to quorum and majority required for extraordinary general meetings, having read the report of the Board of Directors and the special report of the Statutory Auditors.

In accordance with the provisions of articles L. 228-91 et seq., L. 225-129 et seq. and L. 225-138 of the Commercial Code, the shareholders' general meeting deliberating under the conditions relating to quorum and majority required for extraordinary general meetings and having read the report of the Board of Directors and the special report of the Statutory Auditors:

1. delegates to the Board of Directors, with the power of sub-delegation, its power to decide to issue, on one or more occasions, share subscription warrants ("**BSA**") or redeemable share subscription and/or purchase warrants ("**BSAAR**");
2. decides to set the limit on the amount of share capital increases that may be made pursuant to this delegation of authority as follows:
 - the maximum nominal amount of share capital increases that may be made pursuant to this delegation of authority is set at 200,000 euros, provided that such amount shall count towards the overall limit set in the twenty-fourth resolution or, if appropriate, towards any overall limit as may be set by a similar resolution adopted subsequently to this resolution whilst this delegation of authority remains valid;
 - the amount of any share capital increases resulting from any additional shares to be issued, in the event of new financial operations, to protect the rights of holders of transferable securities conferring rights to share capital shall, if appropriate, be added to this limit;
3. sets the period of validity of the delegation of authority granted pursuant to this resolution at eighteen months as from the date of this General Meeting;
4. decides, in accordance with the provisions of article L. 225-138 of the Commercial Code, to cancel the shareholders' pre-emptive rights to the BSA or the BSAAR and to reserve such rights for the employees and corporate officers of the Company and its French and overseas subsidiaries. The Board of Directors shall draw up the list of the persons authorised to subscribe for the BSA or the BSAAR (the "**Beneficiaries**") and the maximum number of BSA or BSAAR that may be subscribed by each of them;
5. acknowledges that this delegation shall imply automatic waiver by the shareholders – for the benefit of holders of BSA or BSAAR – of their pre-emptive rights to the shares to be issued on exercise of the BSA or BSAAR;



6. decides that the Board of Directors, with the power of sub-delegation under and in accordance with applicable law, shall have authority to implement this delegation of authority for the purpose in particular of:
- deciding all of the characteristics of the BSA or BSAAR, in particular, their subscription price, provided, in the case of BSAAR, that their subscription price shall be determined on the basis of the advice of an independent expert by reference to the parameters affecting their value (namely, mainly: the exercise price, lock-up period, exercise period, trigger threshold and redemption period, interest rate, dividend distribution policy, price and volatility of the Company's shares), as well as the modalities of the issue and the terms and conditions of the issue contract,
 - fixing the subscription or purchase price for the shares by exercise of the BSA or BSAAR provided that a BSA or BSAAR shall give the right to subscribe and (or purchase) one share of the Company at a minimum price equal to 110% of the average closing prices of the Company's shares on the 20 exchange trading days preceding the date on which all of the terms and conditions of the BSA or BSAAR and the modalities of their issue have been decided,
 - suspending if appropriate the exercise of any rights attached to the BSA or BSAAR in compliance with applicable laws and regulations,
 - at its own initiative, apply the expenses of the share capital increase(s) against any premiums relating to such increase(s) and deduct from such amount the sums necessary to bring the legal reserve to its required level,
 - decide and make any adjustments to take account of the impact of any operations affecting the share capital of the Company, in particular any change to the par value of the shares, share capital increase by incorporation of reserves, allotment of bonus shares, splitting or consolidation of shares, distribution of reserves or any other assets, redemption of share capital, or any other operation affecting shareholders' equity or the share capital (including by way of public offering and/or in the event of a change of control) and decide the modalities, if appropriate, for the protection of the rights of holders of BSA or BSAAR;
 - formally record the completion of each share capital increase and make consequential amendments to the articles of association,
 - amend if it considers it necessary (and subject to the agreement of the holders of BSA or BSAAR) the issue contract of the BSA or BSAAR, and, in the case of BSAAR, obtain a new independent expert appraisal of the consequences of such modification and, in particular, on the amount of any resulting benefit for the BSAAR holders,
 - and in general, enter into any agreements to bring any proposed issues to a successful conclusion, take all useful steps and carry out all formalities for



the issue, listing and financial servicing of the BSA or BSAAR issued pursuant to this delegation and the exercise of the rights attached thereto.

7. Acknowledges that, if the Board of Directors utilises the delegation of authority granted by this resolution, the Board of Directors shall inform the following ordinary general meeting, in accordance with applicable laws and regulations, of any utilisation made of the authorisations granted by this resolution.

TWENTY-FOURTH RESOLUTION – Overall limit for all financial authorisations granted under the eleventh, twelfth, thirteenth, fourteenth, fifteenth, sixteenth, seventeenth, eighteenth, nineteenth, twentieth, twenty-first, twenty-second and twenty-third resolutions

The general meeting,

deliberating under the conditions relating to quorum and majority required for extraordinary general meetings,

and consequential to the adoption of the eleventh, twelfth, thirteenth, fourteenth, fifteenth, sixteenth, seventeenth, eighteenth, nineteenth, twentieth, twenty-first, twenty-second and twenty-third resolutions, decides that:

- the total amount of issues of debt securities that may be made on the basis of these resolutions shall not exceed 300,000,000 euros or the exchange value thereof on the issue date in foreign currencies or in composite monetary units;
- the overall total nominal amount of share capital increases that may be made, immediately and/or in the future, on the basis of these resolutions, shall not exceed 12,200,000 euros, not counting the nominal amount of any additional shares to be issued to protect the rights of holders of transferable securities in accordance with applicable laws and regulations and, if appropriate, contractual provisions;

provided that in the event of cumulative utilisation of the delegation of authority granted in the twenty-first resolution and the delegation of authority granted in the twenty-second resolution, the total number of shares allotted and/or issued may not under any circumstances represent more than one per cent (1%) of the share capital.

This authorisation is granted for a period of twenty six months as from the date of this General Meeting.



TWENTY FIFTH RESOLUTION – *Powers to carry out legal formalities*

The general meeting, grants all powers to the holder of an original, copy or extract of the minutes of this General Meeting to carry out all legal notice and filing formalities required under applicable laws and regulations and more generally do all that is necessary.

4. SUMMARY OF BUSINESS ACTIVITY

KEY INDICATORS	2009	2008	Variation
<i>In millions of euros</i>			<i>Reported</i>
Revenue – excl. VAT	480.7	448.8	+ 7.1%
EBITDAR	127.3	118.4	+ 7.5%
As % of revenue	26.5%	26.4%	
EBITDA	84.6	78.3	+ 8.0%
As % of revenue	17.6%	17.5%	
Operating profit from ordinary activities	64.1	60.6	+ 5.8%
Operating profit	57.8	57.7	+ 0.2%
Net profit – group share	-13.4	-22.7	+ 41.1%

*“In early 2010, we implemented a growth strategy that should increase our business by at least 10% during the year and by at least 45% over the 2010-2012 period,” said **Jacques Bailet, Chairman and Chief Executive Officer**. “We will pursue our active strategy of creating and restructuring facilities, while remaining alert to any acquisition opportunities that may arise. We are determined to lead this strategy while maintaining our high quality-of-service standards, delivering sustained strong margins and further improving our financial flexibility.”*

MEDICA GROUP’S BUSINESS ACTIVITY

Consolidated revenue rose by 7.1% in 2009, to €480.7 million from €448.8 million in 2008.

The Group deliberately refrained from carrying out any acquisitions in 2009, so that the growth was led by i) increases in service fees, ii) increases in treatment and dependency care rates in the long-term care sector and for accommodations in the post-acute and psychiatric care sector and iii) the rising contribution of the facilities created during the year.

The occupancy rate remained high, at 96.7%.

Yield stood at €118 in 2009, up 5.8% from €111.5 in 2008.



Revenue by sector may be analysed as follows:

At 31 December	2009		2008		% of change
	In M€	% of Revenue	In M€	% of Revenue	
Long-term care France	289.6	60.2%	266.9	59.5%	+ 8.5%
Post acute and psychiatric France	141.4	29.4%	134.8	30.0%	+ 4.9%
Italy	49.7	10.3%	47.2	10.5%	+ 5.5%
Total	480.7	100.0%	448.8	100.0%	+ 7.1%

Revenue from **long-term care facilities in France** rose by 8.5% to €289.6 million in 2009, reflecting:

- The increase in treatment and dependency care fees in the 21 tripartite agreements signed or renewed in 2009. Note that since August 2008, medical beds, nutriments, dressings and other medical equipment and supplies have been included in treatment rates.
- The growth in accommodation revenue, thanks to the increase in daily accommodation rates and the higher accommodation fees applied to new residents, which are freely set.
- The ramp-up of the three facilities created in Villemonble, Issigeac and Castera Verduzan during the year.

Revenue from **post-acute and psychiatric care facilities in France** rose by 4.9% to €141.4 million. The €6.6 million gain primarily came from the growth in billings for related services, as well as from the increase in daily rates by the Regional Hospital Agency and the full-year consolidation of the five facilities acquired in 2008.

Consolidated revenue from operations in **Italy** came to €49.7 million for the year, up 5.5%. Growth was primarily organic, led by fee increases, particularly for accommodation.

FINANCIAL INFORMATION

INCOME STATEMENT

- **EBITDAR** (EBITDA before property rental expense) amounted to €127.3 million, or 26.5% of revenue, compared with €118.4 million and 26.4% in 2008.

External charges (other than rental expense), which include sub-contracting costs and purchases not taken into inventory, totalled €86.5 million for the year. This represented 18% of revenue, unchanged from 2008 thanks to disciplined cost control.

Employee benefits expense also remained under control, at €214 million or 44.5% of revenue.

EBITDAR by sector may be analysed as follows:

EBITDAR - In millions of euros	2009	2008	Variation
Long-term care France	79.3	73.9	+ 7.3%
As % of revenues of the sector	27.4%	27.7%	
Post-acute and psychiatric France	36.3	32.6	+ 11.3%
As % of revenues of the sector	25.7%	24.2%	
Italy	11.7	11.9	- 1.2%
As % of revenues of the sector	23.6%	25.2%	
TOTAL	127.3	118.4	+ 7.5%
As % of Revenues	26.5%	26.4%	

- **EBITDA** rose by 8% to €84.6 million, or 17.6% of revenue. It was lifted by the impact of 2009 renegotiations with the main Group's landlords, which held the like-for-like increase in **rental expense** to 1.7% for the year

- **EBIT** amounted to €64.1 million, up 5.8% and representing an EBIT margin of 13,3%.



- **Operating profit** stood at €57.8 million or 12% of revenue for the year.

Non-recurring operating income and expense included gains and losses on the disposal of assets, facility restructuring costs (€3.8 million), and part of the non-recurring costs of preparing the initial public offering (€2.4 million).

- **Net finance costs** for the year include the €15.7 million non-recurring amortised cost arising from the conversion of the bonds, and the partial repayment of the debt in February 2010. Cost of net debt (after hedging and before the impact of the amortised cost method) remained stable overall, at €65 million.

- As a result, the **consolidated net loss** for the year stood at €13.4 million, compared with a net loss of €22.7 million in 2008.

BALANCE SHEET / FINANCIAL STRUCTURE

- **Property, plant and equipment** amounted to €294.3 million at 31 December 2009, of which €252.2 million in land and buildings. These property assets, which correspond to around one-third of the operated facilities, were valued by an independent expert at €270 million in 2009.

- **Intangible assets** comprised €480.5 million in operating permits and €353.1 million in goodwill, primarily linked to the Group's acquisition in 2006 by funds advised by BC Partners.

- **Net debt** stood at €748.6 million at 31 December 2009, versus €741.1 million a year earlier. It primarily comprised convertible bonds issued in 2006 and syndicated bank loans arranged when the Group was acquired by funds advised by BC Partners.

At 31 December 2009, the redemption value of the convertible bonds amounted to €241.9 million. Given the Group's net cash position, the net redemption value of the syndicated loans and other debt totalled €587 million.

5. RESULTS OF THE LAST FIVE FINANCIAL PERIODS

Closing date of the accounts	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	30/04/2006	31/12/2005
Length of the period (months)	12	12	20	4	12
Share capital at year-end					
Share capital	11,348,478	116,576,640	116,576,640	44,640	44,640
Number of shares	7,286,040	7,286,040	7,286,040	2,790	2,790
OPERATIONS AND RESULTS					
Pre-tax revenue	1,191,140	1,330,001	1,749,114		
Earnings before tax, interest, depreciation and provisions	(38,117,826)	(35,857,205)	(59,196,756)	(3,113)	(12,085)
Tax on profits	(14,362,132)	(12,055,092)	(9,890,225)		
Appropriation to depreciation and provisions	2,218,213	208,155	5,089,170	609	2,295
Net profit	(25,973,906)	(24,010,268)	(54,395,701)	(3,722)	(14,380)
PROFIT PER SHARE					
Earnings after taxes, interest, before depreciation and provisions	(3)	(3)	(7)	(1)	(4)
Earnings after taxes, interest, depreciation and provisions	(4)	(3)	(7)	(1)	(5)
PERSONNEL					
Average headcount	2	2	2		
Wage bill	590,495	590,495	957,642		
Amounts paid in employee benefits (social security, social welfare work)	227,320	224,355	371,346		



6. FORM OF REQUEST FOR DOCUMENTATION AND INFORMATION

Combined General Meeting of 29 June 2010

In accordance with the provisions of article R.225-88 of the Commercial Code, any shareholder may, as from the date of convocation of the meeting and up to the 5th day prior to the meeting, request the Company to send to it the documents referred to in articles R.225-81 and R.225-83.

If you wish to receive these documents, please return to us the form below, duly completed.

Form to be returned to:

<p style="text-align: center;">BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES Service GTC Assemblées Générales 9, rue de la Débarcadère 93761 PANTIN Cedex</p>

As part of its efforts in relation to sustainable development and respect for the environment, the Company reminds you that these documents and information may also be consulted on and downloaded from the Company's websites: www.groupemedica.com

✂ -----

Mr, Mrs or Miss _____

Full address _____

Post code: _____ Town: _____

Country: _____

Holder of _____ MEDICA SA shares

Request for delivery at the above address of the documents or information referred to in article R.225-83 of the Commercial Code.



II. THE REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS ABOUT THE RESOLUTIONS (FRENCH VERSION)

Le Conseil d'administration vous expose ci-après les motifs de chacune des résolutions proposées à cette Assemblée générale mixte de la Société MEDICA.

Les résolutions suivantes relèvent des conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires :

De la première à la sixième résolution : Approbation des comptes annuels

PREMIERE RESOLUTION –APPROBATION DES COMPTES SOCIAUX CLOS LE 31 DECEMBRE 2009

DEUXIEME RESOLUTION –APPROBATION DES COMPTES CONSOLIDES CLOS LE 31 DECEMBRE 2009

Le Rapport Financier Annuel commente ces comptes, il est disponible sur le site internet de MEDICA (www.groupemedica.com)

Les comptes sociaux de l'exercice 2009 font ressortir un déficit de 25 976 906 euros.

Les comptes consolidés de l'exercice 2009 font ressortir un déficit net consolidé de 13 362 920 euros.

Nous vous proposons d'approuver ces comptes.

TROISIEME RESOLUTION - AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE

Le conseil d'administration vous propose dans sa troisième résolution une affectation du déficit comme suit ;

Prélèvement sur le compte « autres réserves », pour 25 973 906 euros

Conformément à l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons qu'un dividende n'a été distribué au titre des trois exercices précédents.

QUATRIEME RESOLUTION- QUITUS AUX ADMINISTRATEURS

Il vous est demandé de donner quitus aux administrateurs pour l'accomplissement de leur gestion au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2009.

CINQUIEME RESOLUTION- CONVENTIONS VISEES AUX ARTICLES L 225-38 DU CODE DE COMMERCE

Aucune convention nouvelle n'a été conclue en 2009 au titre des conventions réglementées.

Le rapport spécial des Commissaires aux comptes indique les conventions anciennes dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice 2009.

Il vous est demandé d'approuver ce rapport ainsi que les conventions qui y sont visées.



SIXIEME RESOLUTION- FIXATION DES JETONS DE PRESENCE

Nous vous proposons de fixer le montant global annuel des jetons de présence alloués au Conseil d'administration à la somme de 250 000 euros étant précisé que cette décision s'applique pour l'exercice en cours et pour les exercices ultérieurs jusqu'à nouvelle décision de l'Assemblée.

SEPTIEME RESOLUTION - AUTORISATIONS DONNEE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION EN VUE DE PERMETTRE A LA SOCIETE D'INTERVENIR SUR SES PROPRES ACTIONS

Cette résolution a pour objet de renouveler au Conseil d'administration l'autorisation d'acheter des actions MEDICA, autorisation préalablement accordée par l'Assemblée générale du 24 janvier 2010.

Le programme de rachat que nous vous proposons d'autoriser aurait les principales caractéristiques suivantes :

Objet : assurer la liquidité et animer le marché des titres MEDICA par l'intermédiaire de la Société Exane BNP Paribas, prestataire de services d'investissement.

Titres concernés : actions MEDICA

Pourcentage de rachat maximum de capital autorisé : 10% du capital social existant au moment du rachat

Prix d'achat unitaire maximum du programme : 30 €

Montant global maximum du programme : 55 960 398 €

Durée : 18 mois

Les achats d'actions pourront être effectués en vue notamment:

- (i) d'assurer la liquidité et d'animer le marché des titres de la Société par l'intermédiaire d'un prestataire de services d'investissement intervenant au nom et pour le compte de la Société en toute indépendance dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie reconnue par l'Autorité des marchés financiers ;
- (ii) de mettre en œuvre tout plan d'options d'achat d'actions de la Société, dans le cadre des dispositions des articles L. 225-177 et suivants du Code de commerce, tout plan d'épargne conformément aux articles L. 3332-1 et suivants du Code du travail ou toute attribution gratuite d'actions dans le cadre des dispositions des articles L. 225-197-1 et suivants du Code de commerce ainsi que de réaliser toutes opérations de couverture afférentes à ces opérations, aux époques que le Conseil d'administration ou la personne agissant sur délégation du Conseil d'administration appréciera ;
- (iii) de remettre les actions de la Société lors de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant droit par remboursement, conversion, échange, présentation d'un bon ou de toute autre manière à l'attribution d'actions de la Société dans le cadre de la réglementation en vigueur ainsi que de réaliser toutes opérations de couverture afférentes à ces opérations, aux époques que le Conseil d'administration ou la personne agissant sur délégation du Conseil d'administration appréciera ;



- (iv) de conserver les actions de la Société et de les remettre ultérieurement à titre de paiement ou d'échange dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe, de fusion, de scission ou d'apport ;
- (v) d'annuler les actions de la Société dans le cadre d'une réduction du capital social, sous réserve de l'adoption de la dixième résolution soumise à la présente Assemblée générale, statuant à titre extraordinaire, ayant pour objet d'autoriser cette annulation ;
- (vi) de mettre en œuvre toute pratique de marché qui viendrait à être admise par l'Autorité des marchés financiers et, plus généralement, de réaliser toute opération conforme à la réglementation en vigueur.

HUITIEME ET NEUVIEME RESOLUTION : NOMINATIONS - COMMISSAIRES AUX COMPTES TITULAIRE ET SUPPLEANT

La huitième et la neuvième résolution ont pour objet de procéder à la nomination d'un nouveau Commissaire aux comptes au sein de la Société pour une durée de six exercices.

En conséquence, nous vous proposons de nommer en qualité de Commissaire aux comptes titulaire, le Cabinet Mazars, 61, rue Henri Regnault 92400 Courbevoie et en qualité de Commissaire aux comptes suppléant, Monsieur Cyrille Brouard demeurant 61, rue Henri Regnault 92400 Courbevoie.

* * *

Les résolutions suivantes relèvent des conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires :

Compte tenu des contraintes d'organisation pour convoquer une assemblée générale et de l'utilisation partielle ou totale concomitamment à l'introduction en bourse de la Société des autorisations consenties par l'Assemblée générale mixte du 24 janvier 2010, il est essentiel que le Conseil d'administration dispose d'autorisations financières qui lui offrent la flexibilité, au gré des besoins de la Société et en opportunité selon l'évolution du marché, de doter la Société de ressources nouvelles.

DIXIEME RESOLUTION : AUTORISATION A DONNER AU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'EFFET DE REDUIRE LE CAPITAL SOCIAL DE LA SOCIETE PAR ANNULLATION DES ACTIONS DETENUES EN PROPRE

Nous vous proposons, sous réserve de l'adoption de la septième résolution par la présente Assemblée générale, d'autoriser le Conseil d'administration, pour une durée de vingt-quatre mois à compter de la présente Assemblée générale à :

- (i) annuler, sur ses seules décisions, en une ou plusieurs fois, dans la limite de 10 % du montant du capital social existant à la date de l'annulation (c'est-à-dire ajusté en fonction des opérations intervenues sur le capital social depuis l'adoption de la



présente résolution) par période de vingt-quatre mois, tout ou partie des actions acquises par la Société en vertu de l'autorisation de rachat par la Société de ses propres actions faisant l'objet de la septième résolution de l'Assemblée générale statuant sous la forme ordinaire,

- (ii) réduire corrélativement le capital social et à imputer la différence entre le prix de rachat des actions annulées et leur valeur nominale sur les primes et réserves disponibles de son choix.

Ainsi, nous vous proposons de conférer tous pouvoirs au Conseil d'administration, avec faculté de délégation, à l'effet d'arrêter le montant définitif de la ou des réductions de capital dans les limites prévues par la loi et la présente résolution, en fixer les modalités, en constater la réalisation, accomplir tous actes, formalités ou déclarations en vue de rendre définitives la ou les réductions de capital qui pourraient être réalisées en vertu de la présente autorisation et à l'effet de modifier en conséquence les statuts.

Cette délégation annulerait et remplacerait la délégation résultant de la huitième résolution de l'Assemblée générale mixte du 24 janvier 2010 pour sa partie non utilisée.

ONZIEME RESOLUTION : DELEGATION DE COMPETENCE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'EFFET DE DECIDER DE L'EMISSION D' ACTIONS OU DE VALEURS MOBILIERES DONNANT ACCES IMMEDIATEMENT ET/OU A TERME AU CAPITAL AVEC SUPPRESSION DU DROIT PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION DANS LE CADRE D'UNE OFFRE AU PUBLIC

En vue de permettre à la Société de se doter de ressources nouvelles au gré des besoins et en opportunité selon l'évolution du marché, nous proposons que l'Assemblée générale renouvelle, pour une durée de vingt-six mois à compter de la présente Assemblée générale, la délégation de compétence consentie au Conseil d'administration par l'Assemblée générale mixte du 24 janvier 2010, partiellement utilisée concomitamment à l'introduction en bourse de la Société, à l'effet de décider de l'émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès immédiatement et/ou à terme au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription dans le cadre d'une offre au public, étant précisé que les plafonds encadrant cette autorisation seraient modifiés comme suit :

- le montant nominal maximal des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées, directement ou indirectement, immédiatement ou à terme, en vertu de la présente délégation de compétence sera fixé à 6 000 000 euros (ou sa contre-valeur à la date d'émission), étant précisé que le montant nominal de toute augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription réalisée en application de cette délégation s'imputera sur le plafond nominal global de fixé à la vingt-quatrième résolution, ces limites étant majorées du nombre de titres nécessaires au titre des ajustements susceptibles d'être opérés conformément aux dispositions législatives, réglementaires et, le cas échéant, contractuelles, applicables, pour préserver les droits des porteurs de valeurs mobilières donnant droit à des actions de la Société ;

- le montant des émissions de titres de créance qui pourront être réalisées immédiatement ou à terme sur la base de cette délégation ne pourrait dépasser 300 000 000 euros ou sa contre-valeur à la date d'émission en devises ou en unités monétaires composites étant précisé que ce montant s'imputera sur le plafond nominal global de 300 000 000 euros pour les émissions de titres de créance prévu par la vingt-quatrième résolution.

La présente délégation annulerait et remplacerait, pour sa partie non utilisée, la délégation résultant de la neuvième résolution de l'Assemblée générale mixte du 24 janvier 2010.

DOUZIEME RESOLUTION : DELEGATION DE COMPETENCE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION AUX FINS DE DECIDER DE L'EMISSION D' ACTIONS OU DE VALEURS MOBILIERES DONNANT ACCES IMMEDIATEMENT ET/OU A TERME AU CAPITAL AVEC SUPPRESSION DU DROIT PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION DANS LE CADRE D'UNE OFFRE REALISEE EXCLUSIVEMENT PAR PLACEMENT PRIVE TELLE que visée au II de l'article L. 411-2 du CODE MONETAIRE ET FINANCIER

Toujours en vue de permettre à la Société de la flexibilité nécessaire au gré de ses besoins et en opportunité selon l'évolution du marché, nous proposons que l'Assemblée générale renouvelle, pour une durée de vingt-six mois à compter de la présente Assemblée générale, la délégation de compétence consentie au Conseil d'administration par l'Assemblée générale mixte du 24 janvier 2010, aux fins de décider de l'émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès immédiatement et/ou à terme au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription dans le cadre d'une offre réalisée exclusivement par placement privé telle que visée au II de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier, étant précisé que les plafonds encadrant cette autorisation seraient modifiés comme suit :

- le montant nominal de l'augmentation de capital susceptible d'être réalisée immédiatement et/ou à terme en vertu de la présente délégation ne pourra excéder 6 000 000 euros, étant précisé que les émissions réalisées en vertu de la présente délégation ne pourront excéder 20% du capital social par an ou tout autre pourcentage maximum qui pourrait être prévu par la loi et que le montant nominal de toutes les augmentations de capital réalisées en vertu de cette résolution s'imputera sur le plafond nominal global pour les augmentations de capital de fixé à la vingt-quatrième résolution, ces limites étant majorées du nombre de titres nécessaires au titre des ajustements susceptibles d'être opérés conformément aux dispositions législatives et réglementaires applicables et le cas échéant contractuelles, pour préserver les droits des porteurs de valeurs mobilières donnant droit à des actions de la Société ;
- le montant des émissions de titres de créance qui pourront être réalisées immédiatement et/ou à terme sur la base de cette délégation ne pourra dépasser 300 000 000 euros ou sa contre-valeur à la date d'émission en devises ou en unités monétaires composites, étant précisé que ce montant s'imputera sur le plafond nominal global pour les émissions de titres de créance de 300 000 000 euros prévu à la vingt-quatrième résolution.

Cette autorisation annulerait et remplacerait l'autorisation donnée par l'Assemblée générale mixte du 24 janvier 2010 dans sa dixième résolution, non utilisée à ce jour.

TREIZIEME RESOLUTION : DELEGATION DE COMPETENCE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'EFFET DE DECIDER DE L'EMISSION, AVEC MAINTIEN DU DROIT PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION, D' ACTIONS OU DE VALEURS MOBILIERES DONNANT ACCES IMMEDIATEMENT ET/OU A TERME AU CAPITAL DE LA SOCIETE

Toujours en vue de permettre à la Société de se doter de ressources financières nouvelles au gré de ses besoins et en opportunité selon l'évolution du marché, nous proposons que l'Assemblée générale renouvelle, pour une durée de vingt-six mois à compter de la présente Assemblée générale, la délégation de compétence consentie au Conseil d'administration par l'Assemblée générale mixte du 24 janvier 2010, à l'effet de décider de l'émission, avec maintien du droit préférentiel de souscription, d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès immédiatement et/ou à terme au capital de la Société, étant précisé que les plafonds encadrant cette autorisation seraient modifiés comme suit :

- le montant nominal de l'augmentation de capital susceptible d'être réalisée immédiatement et/ou à terme en vertu de la présente délégation ne pourra excéder 12 200 000 euros, étant précisé que les émissions réalisées en vertu de la présente délégation ne pourront excéder 20% du capital social par an ou tout autre pourcentage maximum qui pourrait être prévu par la loi et que le montant nominal de toutes les augmentations de capital réalisées en vertu de la présente résolution s'imputera sur le plafond nominal global pour les augmentations de capital fixé à la vingt-quatrième résolution, ces limites étant majorées du nombre de titres nécessaires au titre des ajustements susceptibles d'être opérés conformément aux dispositions législatives et réglementaires applicables et le cas échéant contractuelles, pour préserver les droits des porteurs de valeurs mobilières donnant droit à des actions de la Société ;
- le montant des émissions de titres de créance qui pourront être réalisées immédiatement et/ou à terme sur la base de la présente délégation ne pourra dépasser 300 000 000 euros ou sa contre-valeur à la date d'émission en devises ou en unités monétaires composites, étant précisé que ce montant s'imputera sur le plafond nominal global pour les émissions de titres de créance de euros prévu à la vingt-quatrième résolution.

Cette autorisation annulerait et remplacerait l'autorisation donnée par l'Assemblée générale mixte du 24 janvier 2010 dans sa onzième résolution, non utilisée à ce jour.



QUATORZIEME RESOLUTION : DELEGATION DE COMPETENCE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'EFFET DE PROCEDER A DES AUGMENTATIONS DE CAPITAL EN FAVEUR DES ADHERENTS A UN PLAN D'EPARGNE D'ENTREPRISE

Nous vous proposons de renouveler pour une durée de 26 mois à compter de la présente Assemblée générale, la délégation de compétence consentie au Conseil d'administration par l'Assemblée générale mixte du 24 janvier 2010 dans sa douzième résolution, utilisée dans le cadre de l'introduction en bourse de la Société, à l'effet de procéder à des augmentations de capital en faveur des adhérents à un plan d'épargne d'entreprise, étant précisé que le montant nominal de l'augmentation de capital susceptible d'être réalisée, en vertu de la présente délégation de compétence ne pourra dépasser 100 000 euros et s'imputera sur le montant nominal global des augmentations de capital qui pourront être réalisées, immédiatement et/ou à terme, qui ne pourra dépasser 12 200 000 euros, compte non tenu du montant nominal des actions à émettre en supplément pour préserver les droits des titulaires de valeurs mobilières conformément aux dispositions légales, réglementaires et, le cas échéant, contractuelles, applicables.

QUINZIEME RESOLUTION : DELEGATION DE COMPETENCE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'EFFET D'AUGMENTER LE CAPITAL SOCIAL PAR INCORPORATION DE RESERVES, BENEFICES OU PRIMES D'EMISSION, DE FUSION OU D'APPORT OU TOUTE AUTRE SOMME DONT LA CAPITALISATION SERAIT ADMISE

Nous vous proposons de renouveler la délégation de compétence consentie au Conseil d'administration par l'Assemblée générale mixte du 24 janvier 2010, aux fins d'augmenter le capital de la Société par incorporation de réserves, bénéfiques ou primes d'émission, de fusion ou d'apport ou toute autre somme dont la capitalisation serait admise.

Nous vous proposons de décider notamment d'encadrer cette délégation selon les modalités suivantes :

- le montant nominal de la ou des augmentations de capital susceptibles d'être décidées par le Conseil d'administration et réalisées, immédiatement ou à terme, en vertu de la présente délégation de compétence ne pourra excéder un montant maximum de 3 700 000 euros, étant précisé que le montant nominal de toutes augmentations de capital réalisées en application de la présente délégation de compétence s'imputera sur le plafond nominal global pour les augmentations de capital fixé à la vingt-quatrième résolution de la présente Assemblée générale, ces limites étant majorées du nombre de titres nécessaires au titre des ajustements susceptibles d'être opérés conformément aux dispositions législatives et réglementaires applicables et, le cas échéant, contractuelles pour préserver les porteurs de valeurs mobilières donnant accès au capital ;
- en cas d'augmentation de capital donnant lieu à l'attribution d'actions nouvelles, que les droits formant rompus ne seront pas négociables et que les actions correspondantes seront vendues, conformément à l'article L. 225-130 du Code de commerce.



Ainsi, nous vous proposons de déléguer au Conseil d'administration tout pouvoir, pour une durée de vingt-six mois à compter de l'adoption de la présente résolution, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, à augmenter, en une ou plusieurs fois, dans les proportions et aux époques qu'il déterminera, le capital social de la Société par incorporation de réserves, bénéfices ou primes dont la capitalisation sera possible, à réaliser par la création et l'attribution gratuite d'actions nouvelles ou par l'élévation du nominal des actions existantes ou de la combinaison de ces deux modes de réalisation selon les modalités qu'il déterminera.

Cette délégation annulerait et remplacerait la délégation résultant de la treizième résolution de l'assemblée générale mixte du 24 janvier 2010.

SEIZIEME RESOLUTION : AUTORISATION AU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE PROCEDER A L'EMISSION D' ACTIONS OU VALEURS MOBILIERES DONNANT ACCES AU CAPITAL DE LA SOCIETE SANS DROIT PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION DANS LA LIMITE DE 10% DU CAPITAL SOCIAL EN VUE DE REMUNERER DES APPORTS EN NATURE CONSENTIS A LA SOCIETE

Nous vous proposons de renouveler, pour une durée de vingt-six mois à compter de la présente Assemblée générale, l'autorisation donnée au Conseil d'administration par l'Assemblée générale mixte du 24 janvier 2010 dans sa quatorzième résolution, et d'autoriser le Conseil d'administration à procéder à l'émission d'actions ou valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société sans droit préférentiel de souscription dans la limite de 10% du capital social, en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la Société.

La présente autorisation annulerait et remplacerait l'autorisation donnée par l'Assemblée générale mixte du 24 janvier 2010 dans sa quatorzième résolution.

DIX-SEPTIEME RESOLUTION : AUTORISATION A DONNER AU CONSEIL D'ADMINISTRATION D'AUGMENTER LE NOMBRE DE TITRES A EMETTRE AVEC MAINTIEN OU SUPPRESSION DU DROIT PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION

Nous vous proposons de renouveler, pour une durée de vingt-six mois à compter de la présente Assemblée générale, l'autorisation donnée au Conseil d'administration par l'Assemblée générale mixte du 24 janvier 2010 visant à lui permettre d'augmenter le nombre de titres à émettre avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription, pour une durée de vingt-six mois à compter de la présente Assemblée générale, dans la limite de 15% de chaque émission et au même prix que celui retenu pour l'émission initiale et dans la limite des plafonds prévus aux onzième, douzième et treizième résolutions, et du plafond nominal global pour les augmentations de capital prévu par la vingt-quatrième résolution, notamment en vue d'octroyer une option de sur-allocation conformément aux pratiques de marché.

La présente autorisation annulerait et remplacerait l'autorisation donnée par l'Assemblée générale mixte du 24 janvier 2010 dans sa quinzième résolution.

DIX-HUITIEME RESOLUTION : DELEGATION DE COMPETENCE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'EFFET DE DECIDER D'AUGMENTER LE CAPITAL SOCIAL DE LA SOCIETE PAR EMISSION DE VALEURS MOBILIERES DONNANT ACCES IMMEDIATEMENT ET/OU A TERME AU CAPITAL DE LA SOCIETE AVEC SUPPRESSION DU DROIT PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION, A L'EFFET DE REMUNERER DES TITRES QUI SERAIENT APPORTES DANS LE CADRE D'UNE OFFRE PUBLIQUE D'ECHANGE

Nous vous proposons de renouveler, pour une durée de vingt-six mois à compter de la présente Assemblée générale, la délégation de compétence consentie au Conseil d'administration par l'Assemblée générale mixte du 24 janvier 2010 visant à permettre au Conseil d'administration d'augmenter le capital social de la Société par émission de valeurs mobilières donnant accès immédiatement et/ou à terme au capital de la Société avec suppression du droit préférentiel de souscription, à l'effet de rémunérer des titres qui seraient apportés dans le cadre d'une offre publique d'échange, étant précisé que le montant nominal de la ou des augmentations de capital susceptibles d'être décidées par le Conseil d'administration et réalisées immédiatement ou à terme, en vertu de la présente délégation de compétence, ne pourra excéder un montant nominal maximum de 6 000 000 euros, cette limite étant majorée du nombre de titres nécessaires au titre des ajustements effectués conformément aux dispositions législatives et réglementaires applicables et, le cas échéant, contractuelles pour préserver les droits des porteurs de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital de la Société, et étant par ailleurs précisé que le montant nominal de toutes augmentations de capital réalisées en application de la présente délégation de compétence s'imputera sur le plafond nominal global pour les augmentations de capital fixé dans la vingt-quatrième résolution de la présente Assemblée générale.

La présente autorisation annulerait et remplacerait la délégation de compétence consentie par l'Assemblée générale mixte du 24 janvier 2010 dans sa seizième résolution.

DIX-NEUVIEME RESOLUTION : DELEGATION DE COMPETENCE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'EFFET DE PROCEDER A L'EMISSION D' ACTIONS, TITRES OU VALEURS MOBILIERES DONNANT ACCES IMMEDIATEMENT ET/OU A TERME AU CAPITAL DE LA SOCIETE EN FIXANT LIBREMENT LE PRIX D'EMISSION DANS LA LIMITE DE 10% DU CAPITAL

Nous vous demandons de renouveler la délégation de compétence consentie au Conseil d'administration par l'Assemblée générale mixte du 24 janvier 2010 dans sa dix-septième résolution et d'autoriser le Conseil d'administration, avec faculté de subdélégation à toute personne habilitée par la loi, dans la limite de 10% du capital social par période de douze mois (étant précisé que cette limite s'apprécie à quelque moment que ce soit à un capital ajusté en fonction des opérations l'affectant postérieurement à la présente assemblée) et pour une durée de vingt-six mois à compter de la présente Assemblée générale, à émettre toutes actions, valeurs mobilières donnant accès au capital en fixant le prix de souscription en cas d'émission par offre au public (c'est-à-dire de toute offre incluant une offre au public) ou par offre réalisée exclusivement par placement privé telle que visée à l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier, sans droit préférentiel de souscription à un prix, qui ne pourra être inférieur au cours moyen pondéré par les volumes de l'action (i) lors de la séance de



bourse précédant le jour de la fixation du prix d'émission (ii) au cours moyen pondéré par les volumes de l'action arrêté en cours de séance, dans les deux cas, éventuellement diminué d'une décote maximale de 15% et sous la limite que les sommes à percevoir pour chaque action soient au moins égales à la valeur nominale.

Le montant nominal total d'augmentation de capital résultant des émissions réalisées en vertu de cette délégation s'imputera sur le plafond global prévu à la vingt-quatrième résolution.

La présente autorisation annulerait et remplacerait la délégation de compétence consentie par l'Assemblée générale mixte du 24 janvier 2010 dans sa dix-septième résolution.

VINGTIEME RESOLUTION : AUTORISATION AU CONSEIL D'ADMINISTRATION D'UTILISER LES DELEGATIONS D'AUGMENTATION ET DE REDUCTION DU CAPITAL SOCIAL EN PERIODE D'OFFRE PUBLIQUE VISANT LES TITRES DE LA SOCIETE

Nous vous proposons de renouveler, pour une durée de vingt-six mois à compter de la présente Assemblée générale, l'autorisation consentie au Conseil d'Administration par l'Assemblée générale mixte du 24 janvier 2010 dans sa dix-huitième résolution, autorisant le Conseil d'administration à recourir à chacune des délégations d'augmentation ou de réduction du capital social susvisées en période d'offre publique d'achat ou d'échange sur les titres de la Société, pour autant, que l'utilisation de ces délégations s'inscrive dans le cours normal de l'activité de la Société et que leur mise en œuvre ne soit pas susceptible de faire échouer l'offre publique d'achat ou d'échange.

La présente autorisation annulerait et remplacerait la délégation de compétence consentie par l'Assemblée générale mixte du 24 janvier 2010 dans sa dix-huitième résolution.

VINGT-ET-UNIEME RESOLUTION : DELEGATION DE COMPETENCE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'EFFET DE CONSENTIR DES OPTIONS DE SOUSCRIPTION OU D'ACHAT D'ACTIONS

Nous vous proposons de déléguer votre compétence et de conférer confère tous pouvoirs au Conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les limites légales, pour une durée de trente-huit mois à compter de la présente Assemblée générale, en vue de lui permettre de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions au bénéfice des membres du personnel qu'il déterminera parmi les salariés et éventuellement les mandataires sociaux de la Société et des sociétés ou groupements qui lui sont liés dans les conditions visées à l'article L. 225-180 du Code de commerce, des options donnant droit à la souscription d'actions nouvelles de la Société à émettre à titre d'augmentation de son capital, ainsi que des options donnant droit à l'achat d'actions de la Société provenant de rachats effectués par la Société dans les conditions prévues par la loi sous réserve de l'adoption de la septième résolution autorisant lesdits rachats.



Nous vous proposons de décider notamment d'encadrer cette délégation selon les modalités suivantes :

- les options de souscription et les options d'achat consenties en vertu de cette autorisation ne pourront donner droit à un nombre total d'actions représentant plus de 1% du capital social au jour de la décision du Conseil d'administration et que le montant des augmentations du capital social résultant de la levée d'options de souscription d'actions consenties en vertu de la présente délégation de compétence s'imputera sur le montant du plafond global prévu à la vingt-quatrième résolution de la présente assemblée ou, le cas échéant, sur le montant du plafond global éventuellement prévu par une résolution de même nature qui pourrait succéder à ladite résolution pendant la durée de validité de la présente délégation ;
- le prix à payer lors de l'exercice des options de souscription ou d'achat d'actions sera fixé par le Conseil d'administration le jour où les options seront consenties et que (i) dans le cas d'octroi d'options de souscription, ce prix ne pourra pas être inférieur à 100% de la moyenne pondérée des cours cotés de l'action de la Société sur le marché réglementé d'Euronext Paris lors des vingt séances de bourse précédant le jour où les options de souscription seront consenties), et (ii) dans le cas d'octroi d'options d'achat d'actions, ce prix ne pourra être inférieur ni à la valeur indiquée au (i) ci-dessus, ni à 100 % du cours moyen d'achat des actions détenues par la Société au titre des articles L. 225-208 et L. 225-209 du Code de commerce. Si la Société réalise l'une des opérations prévues par l'article L. 225-181 du Code de commerce ou par l'article R. 225-138 du Code de commerce, la Société prendra, dans les conditions prévues par la réglementation alors en vigueur, les mesures nécessaires à la protection des intérêts des bénéficiaires, y compris, le cas échéant, en procédant à un ajustement du nombre des actions pouvant être obtenues par l'exercice des options consenties aux bénéficiaires pour tenir compte de l'incidence de cette opération.

VINGT-DEUXIEME RESOLUTION : DELEGATION DE COMPETENCE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'EFFET DE PROCEDER A DES ATTRIBUTIONS GRATUITES D' ACTIONS EXISTANTES OU A EMETTRE AU PROFIT DES MEMBRES DU PERSONNEL SALARIE ET DES MANDATAIRES SOCIAUX DU GROUPE OU DE CERTAINS D'ENTRE EUX

Nous vous proposons de déléguer votre compétence au Conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les limites légales, pour une durée de trente-huit mois à compter de la présente Assemblée générale, à l'effet de procéder, en une ou plusieurs fois, à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre (à l'exclusion d'actions de préférence), au profit des bénéficiaires ou catégories de bénéficiaires qu'il déterminera parmi les membres du personnel salarié de la Société ou des sociétés ou groupements qui lui sont liés dans les conditions prévues à l'article L. 225-197-2 dudit Code et les mandataires



sociaux de la Société ou des sociétés ou groupements qui lui sont liés et qui répondent aux conditions visées à l'article L. 225-197-1, Il dudit Code.

Nous vous proposons de décider notamment d'encadrer cette délégation selon les modalités suivantes : les actions existantes ou à émettre attribuées en vertu de cette autorisation ne pourront pas représenter plus de 0,5 % du capital social au jour de la décision du Conseil d'administration ; étant précisé que le montant nominal maximal des augmentations du capital social susceptibles d'être réalisées immédiatement ou à terme en vertu de la présente délégation s'imputera sur le montant du plafond global prévu à la vingt-quatrième résolution de la présente Assemblée générale ou, le cas échéant, sur le montant du plafond global éventuellement prévu par une résolution de même nature qui pourrait succéder à ladite résolution pendant la durée de validité de la présente délégation.

VINGT-TROISIEME RESOLUTION : DELEGATION DE COMPETENCE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION D'EMETTRE DES BONS DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS OU DES BONS DE SOUSCRIPTION ET/OU D'ACQUISITION D'ACTIONS REMBOURSABLES AU BENEFICE DE SALARIES ET MANDATAIRES SOCIAUX DE LA SOCIETE ET DE SES FILIALES, SANS DROIT PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION DES ACTIONNAIRES

Nous vous proposons de déléguer votre compétence au Conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les limites légales, pour une durée de dix-huit mois à compter de la présente Assemblée générale, à l'effet d'émettre des bons de souscription d'actions ou des bons de souscriptions et/ou d'acquisition d'actions remboursables, au bénéfice de salariés et mandataires sociaux de la Société et de ses filiales, sans droit préférentiel de souscription des actionnaires.

Nous vous proposons de décider notamment d'encadrer cette délégation selon les modalités suivantes :

- le montant nominal maximal des augmentations du capital social susceptibles d'être réalisées en vertu de la présente délégation est fixé à 200 000 euros, étant précisé que ce montant s'imputera sur le plafond global prévu à la vingt-quatrième résolution ou, le cas échéant sur le montant du plafond global éventuellement prévu par une résolution de même nature qui pourrait succéder à ladite résolution pendant la durée de validité de la présente délégation ;
- à ce plafond s'ajoutera, le cas échéant, le montant des augmentations du capital social résultant des actions à émettre éventuellement en supplément, en cas d'opérations financières nouvelles, pour préserver les droits de porteurs de valeurs mobilières donnant accès au capital.

étant précisé qu'un BSA ou un BSAAR donnera le droit de souscrire et (ou d'acquérir) une action de la Société à un prix égal au minimum à 110 % de la moyenne des cours de clôture de l'action de la Société pour les 20 séances de bourse précédant la date à laquelle auront été arrêtés l'ensemble des termes et conditions des BSA ou des BSAAR et les modalités de leur émission.



VINGT-QUATRIEME RESOLUTION : LIMITATION GLOBALE DES AUTORISATIONS FINANCIERES CONFEREES SOUS LES ONZIEME, DOUZIEME, TREIZIEME, QUATORZIEME, QUINZIEME, SEIZIEME, DIX-SEPTIEME, DIX-HUITIEME, DIX-NEUVIEME, VINGTIEME, VINGT-ET-UNIEME, VINGT-DEUXIEME ET VINGT-TROISIEME RESOLUTIONS

Nous vous proposons de fixer un plafond global aux autorisations financières susvisées dans les conditions suivantes :

- le montant global des émissions de titres de créance qui pourront être réalisées sur la base de ces résolutions ne pourra dépasser 300 000 000 euros ou sa contre-valeur à la date d'émission en devises ou en unités monétaires composites.
- le montant nominal global des augmentations de capital qui pourront être réalisées, immédiatement et/ou à terme, sur la base de ces résolutions, ne pourra dépasser 12 200 000 euros, compte non tenu du montant nominal des actions à émettre en supplément pour préserver les droits des titulaires de valeurs mobilières conformément aux dispositions légales, réglementaires et, le cas échéant, contractuelles, applicables.

étant précisé qu'en cas d'utilisation cumulée de la délégation de compétence visée à la vingt-et-unième résolution et de la délégation de compétence visée à la vingt-deuxième résolution, le nombre total d'actions attribuées et/ou émises ne pourra en aucun cas représenter plus de 1 % du capital social.

VINGT-CINQUIEME RESOLUTION : POUVOIRS POUR LES FORMALITES LEGALES

Les projets de résolution joints au présent rapport reprennent les éléments présentés ci-dessus.

Nous nous tenons à votre disposition pour tous renseignements complémentaires et nous espérons que les résolutions que nous vous proposons, recueilleront votre agrément.

Le Conseil d'administration.



III. THE REPORTS OF THE STATUTORY AUDITORS

(FRENCH VERSION)

1. RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS REGLEMENTES

MEDICA

Société Anonyme

39, rue du Gouverneur Général Félix Eboué
92130 - ISSY-LES-MOULINEAUX

—————
Exercice clos le 31 décembre 2009
—————

Mesdames, Messieurs, les Actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et engagements réglementés.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle de conventions mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient, selon les termes de l'article R.225-31 du Code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

I - ABSENCE D'AVIS DE CONVENTION ET D'ENGAGEMENT CONCLUS AU COURS DE L'EXERCICE

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention ni d'aucun engagement conclus au cours de l'exercice et soumises aux dispositions de l'article L.225-38 du Code de commerce.



II - CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS APPROUVES AU COURS D'EXERCICES ANTERIEURS DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE

Par ailleurs, en application du Code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, approuvées au cours d'exercice antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

A - AVEC LES SOCIETES FILIALES DE VOTRE SOCIETE DANS LESQUELLES MONSIEUR JACQUES BAILET, PRESIDENT DE VOTRE SOCIETE EST EGALEMENT DIRIGEANT.

Conventions conclues le 9 août 2006 approuvées à l'assemblée générale ordinaire du 25 juin 2008 :

- ***Contrat de Crédits Seniors « Senior Facilities Agreement »***

L'acquisition par la Société du groupe Médica a notamment été financée par endettement, en particulier par la conclusion, le 9 août 2006, d'un contrat de crédit senior de droit français intitulé « *EUR 530.300.000 Senior Facilities Agreement* » conclu entre, entre autres, la Société, The Royal Bank of Scotland plc et Calyon (le « *Senior Facilities Agreement* »).

La Société a adhéré en qualité d'Emprunteur et de Caution au contrat de Crédits Seniors.

Ainsi le Contrat de Credits Senior d'un montant total en principal de 530.300.000 euros prévoit notamment la mise à disposition d'une ligne de financement d'acquisition et d'une ligne de crédit revolving.

Lors de cette adhésion au Contrat de Credits Senior, la Société s'est porté fort du respect par ses filiales (« *Subsidiaries* ») de certains engagements prévus au Contrat de Credits Senior (cautionnement solidaire), et a consenti des sûretés et des garanties en faveur des banques prêteuses au titre des documents de financement *Senior Finance Documents*.

- ***Contrat de prêt intra-groupe entre MEDICA SA (ex OBO 1 SAS) et SFM SA (ex MEDICA)***

Signature d'un contrat de prêt intra-groupe d'un montant en principal de 68.442.980 euros entre le Société en qualité de prêteur et SFM S.A. en qualité d'emprunteur. Ce prêt est rémunéré au taux Euribor un an majoré d'une marge de 2,50 % l'an.

Le montant du capital restant dû à la Société au 31 Décembre 2009 s'élève à 8 171 635,95 euros.

Les intérêts afférents à ce prêt s'élèvent pour l'exercice à 3 108 948 euros.

- ***Convention de Subordination « Intercreditor Agreement »***

La Société a adhéré à la Convention de Subordination intitulé *Intercreditor Agreement*, conclu entre MEDICA SA (ex OBO1) et les parties au Contrat de Crédits Seniors.

Cette convention régit les accords entre les créanciers quant à l'ordre de priorité des porteurs de dettes, notamment en cas de Défaut (au sens du Contrat de Crédits Seniors) des emprunteurs.



Convention conclue le 6 juillet 2007 approuvée à l'assemblée générale ordinaire du 25 juin 2008 :

- ***Avenant au Contrat de Crédits Seniors du 9 Août 2006 : le Senior Amendment and Restatement Agreement.***

Dans le cadre de la restructuration de la dette du groupe MEDICA, le 6 Juillet 2007, il a été apporté au terme d'un avenant certaines modifications au Senior Facilities Agreement, portant sur :

- Le remboursement de la Tranche D du Senior Facilities Agreement par tirage sur les Tranches B et C du Senior Facilities Agreement, lesquelles auront été préalablement augmentées de 17.000.000 euros chacune ;
- La diminution des marges applicables aux différentes tranches du Senior Facilities Agreement ; et
- L'assouplissement de certains termes et conditions du Senior Facilities Agreement.

B - AVEC MONSIEUR JACQUES BAILET, PRESIDENT DE VOTRE SOCIETE

- ***Contrat de travail de Monsieur Jacques BAILET***

Monsieur Jacques BAILET, Président de votre Société, est également Directeur du Développement au sein de la Société. A ce titre, il a perçu une rémunération totale pour l'exercice clos de 318 223 euros.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Levallois-Perret et Paris, le 22 avril 2010

Les Commissaires aux Comptes

CONSTANTIN ASSOCIES

Jean Paul SEGURET

PATRICK GRIMAUD



2. RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA REDUCTION DE CAPITAL PAR ANNULATION D' ACTIONS (DIXIEME RESOLUTION)

MEDICA

Société Anonyme

39, rue du Gouverneur Général Félix Eboué

92130 - ISSY-LES-MOULINEAUX

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, et en exécution de la mission prévue à l'article L.225-209 alinéa 7 du Code de commerce en cas de réduction de capital par annulation d'actions achetées, nous avons établi le présent rapport destiné à vous faire connaître notre appréciation sur les causes et conditions de la réduction de capital envisagée.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences conduisent à examiner si les causes et conditions de la réduction de capital envisagée sont régulières.

Cette opération s'inscrit dans le cadre de l'achat par votre société, dans la limite de 10 % de son capital, de ses propres actions, dans les conditions prévues à l'article L. 225-209 du Code de commerce. Cette autorisation d'achat est proposée par ailleurs à l'approbation de votre assemblée générale et serait donnée pour une période de 18 mois.

Votre conseil d'administration vous demande de lui déléguer, pour une période de 18 mois, au titre de la mise en oeuvre de l'autorisation d'achat par votre société de ses propres actions, tous pouvoirs pour annuler, dans la limite de 10 % de son capital, par période de 24 mois, les actions ainsi achetées.

Cette présente délégation annule et remplace celle résultant de la 8^{ème} résolution de l'assemblée générale mixte du 24 janvier 2010 pour la partie non utilisée.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les causes et conditions de la réduction du capital envisagée, étant rappelé que celle-ci ne peut être réalisée que dans la mesure où votre assemblée approuve au préalable l'opération d'achat, par votre société, de ses propres actions.

Fait à Levallois Perret, le 8 juin 2010,

Les Commissaires aux Comptes

CONSTANTIN ASSOCIES

Jean Paul SEGURET

PATRICK GRIMAUD



3. RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'AUGMENTATION DE CAPITAL PAR EMISSION D' ACTIONS RESERVEE AUX SALARIES ADHERENTS D'UN PLAN D'EPARGNE D'ENTREPRISE (QUATORZIEME RESOLUTION)

MEDICA

Société Anonyme

39, rue du Gouverneur Général Félix Eboué

92130 - ISSY-LES-MOULINEAUX

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, et en exécution de la mission prévue par les articles L.225-135 et L.228-92 du Code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur la proposition de délégation au conseil d'administration de la compétence de décider une augmentation de capital, en une ou plusieurs fois, par l'émission d'actions ordinaires avec suppression du droit préférentiel de souscription, pour un montant nominal maximal de 100.000 € opération sur laquelle vous êtes appelés à vous prononcer.

Cette émission est réservée aux adhérents du plan d'épargne d'entreprise de la société et des sociétés qui lui sont liées dans les conditions de l'article L 225-180 du Code de commerce.

Cette délégation de compétence annule et remplace celle résultant de la douzième résolution de l'assemblée générale mixte du 24 janvier 2010 cette dernière pour sa partie non utilisée.

Cette augmentation de capital est soumise à votre approbation en application des dispositions des articles L. 225-129-6 du Code de commerce et L. 3332-18 et suivants du Code du travail.

Votre Conseil d'administration vous propose, sur la base de son rapport de lui déléguer, pour une durée de vingt-six mois, la compétence pour décider une ou plusieurs augmentations de capital et de renoncer à votre droit préférentiel de souscription. Le cas échéant, il lui appartiendra de fixer les conditions définitives d'émission de cette opération.

Il appartient à votre conseil d'administration d'établir un rapport conformément aux articles R. 225-113, R. 225-114 et R. 225-117 du Code de commerce. Il nous appartient de donner notre avis sur la sincérité des informations chiffrées tirées des comptes, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription et sur certaines autres informations concernant l'émission, données dans ce rapport.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier le contenu du rapport du



conseil d'administration relatif à ces opérations et les modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre.

Sous réserve de l'examen ultérieur des conditions de chaque augmentation de capital que le Conseil d'administration viendrait à décider dans le cadre de cette délégation, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités de détermination du prix d'émission données dans le rapport du conseil d'administration.

Le montant du prix d'émission des titres de capital à émettre n'étant pas fixé, nous n'exprimons pas d'avis sur les conditions définitives dans lesquelles l'augmentation de capital serait réalisée, et, par voie de conséquence, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription qui vous est faite.

Conformément à l'article R. 225-116 du Code de commerce, nous établirons un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'usage de cette autorisation par votre conseil d'administration.

Fait à Levallois Perret, le 8 juin 2010,

Les Commissaires aux Comptes

CONSTANTIN ASSOCIES

Jean Paul SEGURET

PATRICK GRIMAUD



4. RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'EMISSION D' ACTIONS ET DE DIVERSES VALEURS MOBILIERES AVEC SUPPRESSION ET/OU MAINTIEN DU DROIT PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION (ONZIEME, DOUZIEME, TREIZIEME, SEIZIEME, DIX-HUITIEME, DIX-NEUVIEME ET VINGTIEME RESOLUTIONS)

MEDICA

Société Anonyme

39, rue du Gouverneur Général Félix Eboué

92130 - ISSY-LES-MOULINEAUX

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société et en exécution de la mission prévue par le Code de commerce et notamment les articles L.225-135, L.225-136, L.225-138 et L.228-92, nous vous présentons notre rapport sur les propositions de délégations au Conseil d'Administration de différentes émissions d'actions et de valeurs mobilières, opérations sur lesquelles vous êtes appelés à vous prononcer.

Votre Conseil d'administration vous propose, sur la base de son rapport :

Onzième, douzième, treizième, seizième, dix-huitième et dix-neuvième résolutions

- de lui déléguer, pour une durée de vingt-six mois, la compétence pour décider des opérations suivantes et fixer les conditions définitives de ces émissions et vous propose le cas échéant de supprimer votre droit préférentiel de souscription :
 - émission, en une ou plusieurs fois, d'actions (à l'exclusion d'actions de préférence) et/ou de valeurs mobilières donnant accès immédiatement et/ou à terme à des actions ordinaires existantes et/ou à émettre de votre Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription, dans le cadre d'une offre au public (*onzième* résolution), étant précisé que :
 - cette délégation pourra permettre une ou plusieurs émissions en application de l'article L. 228-93 du Code de commerce ;
 - l'augmentation de capital pourra résulter de l'émission de toutes valeurs mobilières émises par toute société dont la Société détient, directement ou indirectement, plus de la moitié du capital, avec l'accord de la société concernée.
 - émission d'actions (à l'exclusion d'actions de préférence) et/ou de valeurs mobilières donnant accès immédiatement et/ou à terme à des actions (à l'exception d'actions de préférence) au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription, dans le cadre d'une offre réalisée exclusivement par placement privé telle que visée au II de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier (*douzième* résolution), étant précisé que :

- cette délégation pourra permettre une ou plusieurs émissions en application de l'article L. 228-93 du Code de commerce ;
 - les émissions réalisées en vertu de cette délégation ne pourront excéder 20% du capital social par an ou tout autre pourcentage maximum qui pourrait être prévu par la loi ;
 - l'augmentation de capital pourra résulter de l'émission de toutes valeurs mobilières émises par toute société dont la Société détient, directement ou indirectement, plus de la moitié du capital, avec l'accord de la société concernée.
- émission d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès immédiatement et/ou à terme à des actions (à l'exclusion d'actions de préférence) de la Société, (*treizième* résolution) ;
 - émission de titres de capital ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital (à l'exclusion d'actions de préférence), en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la société et constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, dans la limite de 10% du capital (*seizième* résolution) ;
 - émission de titres de capital (à l'exclusion d'actions de préférence) et/ou de toutes valeurs mobilières donnant accès immédiatement et/ou à terme au capital de la Société avec suppression du droit préférentiel de souscription, à l'effet de rémunérer des titres qui seraient apportés dans le cadre d'une offre publique d'échange initiée par votre société en France ou à l'étranger (*dix-huitième* résolution) ;
 - émission de toutes actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, sans droit préférentiel de souscription, en fixant librement le prix de souscription en cas d'émission par offre au public ou par offre réalisée exclusivement par placement privé telle que visée à l'article L.411-2 du Code monétaire et financier, dans la limite de 10% du capital par période de douze mois, (*dix-neuvième* résolution).

Votre conseil d'administration vous propose également, dans la vingtième résolution, de pouvoir utiliser ces délégations d'augmentation du capital social en période d'offre publique d'achat ou d'échange portant sur les titres de votre Société, pour autant que l'utilisation de ces délégations s'inscrive dans le cours normal de l'activité de la Société et que leur mise en œuvre ne soit pas susceptible de faire échouer l'offre publique d'achat ou d'échange.

Le montant nominal global des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées immédiatement ou à terme ne pourra excéder six millions d'euros au titre des onzième, douzième, et dix huitième résolutions et douze million deux cent milles euros au titre de la treizième résolution.

Le montant nominal global des titres de créance susceptibles d'être émis ne pourra excéder trois cent millions d'euros pour les onzième, douzième et treizième résolutions.

Ces plafonds tiennent compte du nombre supplémentaire de titres à créer dans le cadre de la mise en œuvre des délégations visées aux onzième, douzième, et treizième résolutions, dans les conditions prévues à l'article L. 225-135-1 du Code de commerce, si vous adoptez la dix-septième résolution.



Ces délégations annulent et remplacent pour la partie non utilisée les délégations décidées par les résolutions neuvième, dixième, onzième, quatorzième, seizième, dix-septième et dix-huitième de l'assemblée générale mixte du 24 janvier 2010.

Il appartient à votre conseil d'administration d'établir un rapport conformément aux articles R. 225-113, R. 225-114 et R. 225-117 du Code de commerce. Il nous appartient de donner notre avis sur la sincérité des informations chiffrées tirées des comptes, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription et sur certaines autres informations concernant ces opérations, données dans ce rapport.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier le contenu du rapport du conseil d'administration relatif à ces opérations et les modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre.

Sous réserve de l'examen ultérieur des conditions des émissions qui seraient décidées, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre données dans le rapport du conseil d'administration au titre des onzième, douzième et dix-neuvième résolutions.

Par ailleurs, ce rapport ne précisant pas les modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre dans le cadre de la mise en œuvre des treizième, seizième et dix-huitième résolutions, nous ne pouvons donner notre avis sur le choix des éléments de calcul du prix d'émission des titres de capital à émettre au titre de ces résolutions.

Le montant du prix d'émission des titres de capital à émettre n'étant pas fixé, nous n'exprimons pas d'avis sur les conditions définitives dans lesquelles les émissions seront réalisées et, par voie de conséquence, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription qui vous est faite dans les onzième, douzième, dix-huitième et dix-neuvième résolutions.

Conformément à l'article R. 225-116 du Code de commerce, nous établirons un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'usage de ces autorisations par votre conseil d'administration en cas d'émissions avec suppression du droit préférentiel de souscription et en cas d'émissions de valeurs mobilières donnant accès au capital.

Levallois-Perret et Paris, le 8 juin 2010

Les Commissaires aux Comptes

CONSTANTIN ASSOCIES

Jean Paul SEGURET

PATRICK GRIMAUD



5. RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'OUVERTURE D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION ET/OU D'ACHAT D' ACTIONS AU BENEFICE DES MEMBRES DU PERSONNEL SALARIE ET/OU DES MANDATAIRES SOCIAUX (VINGT-ET-UNIEME RESOLUTION)

MEDICA

Société Anonyme

39, rue du Gouverneur Général Félix Eboué

92130 - ISSY-LES-MOULINEAUX

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société et en exécution de la mission prévue par les articles L.225-177 et R.225-144 du code de commerce, nous avons établi le présent rapport sur l'ouverture d'options de souscription ou d'achat d'actions au bénéfice des membres du personnel salarié ainsi qu'aux mandataires sociaux, ou à certains d'entre eux, de la société ou des sociétés qui lui sont liées dans les conditions visées à l'article L.225-180 du Code du commerce.

Il appartient au conseil d'administration d'établir un rapport sur les motifs de l'ouverture des options de souscription ou d'achat d'actions ainsi que sur les modalités proposées pour la fixation du prix de souscription ou d'achat. Il nous appartient de donner notre avis sur les modalités proposées pour la fixation du prix de souscription ou d'achat.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier que les modalités proposées pour la fixation du prix de souscription ou d'achat sont mentionnées dans le rapport du conseil d'administration, qu'elles sont conformes aux dispositions prévues par les textes, de nature à éclairer les actionnaires et qu'elles n'apparaissent pas manifestement inappropriées.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités proposées.

Levallois-Perret et Paris, le 8 juin 2010,

Les Commissaires aux Comptes

CONSTANTIN ASSOCIES

Jean Paul SEGURET

PATRICK GRIMAUD



6. RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'ATTRIBUTION GRATUITE D' ACTIONS EXISTANTES OU A EMETTRE AU PROFIT DE MEMBRES DU PERSONNEL SALARIE ET DE MANDATAIRES SOCIAUX (VINGT-DEUXIEME RESOLUTION)

MEDICA

Société Anonyme

39, rue du Gouverneur Général Félix Eboué

92130 - ISSY-LES-MOULINEAUX

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société et en exécution de la mission prévue par l'article L.225-197-1 du Code de commerce, nous avons établi le présent rapport sur le projet d'attribution gratuite d'actions existantes ou à émettre au profit de membres du personnel salarié et de mandataires sociaux de la société et des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L.225-197-2 du Code de commerce.

Votre Conseil d'administration vous propose de l'autoriser à attribuer gratuitement des actions existantes ou à émettre. Il lui appartient d'établir un rapport sur cette opération à laquelle il souhaite pouvoir procéder. Il nous appartient de vous faire part, le cas échéant, de nos observations sur les informations qui vous sont ainsi données sur l'opération envisagée.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier notamment que les modalités envisagées et données dans le rapport du conseil d'administration s'inscrivent dans le cadre des dispositions prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations données dans le rapport du Conseil d'administration portant sur l'opération envisagée d'attribution gratuite d'actions.

Levallois Perret et Paris, le 8 juin 2010,

Les Commissaires aux Comptes

PATRICK GRIMAUD

CONSTANTIN ASSOCIES

Jean Paul SEGURET



7. RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'EMISSION DE BONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS OU DES BONS DE SOUSCRIPTION ET/OU D'ACQUISITION D' ACTIONS REMBOURSABLES AVEC SUPPRESSION DU DROIT PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION (VINGT-TROISIEME RESOLUTION)

MEDICA

Société Anonyme

39, rue du Gouverneur Général Félix Eboué

92130 - ISSY-LES-MOULINEAUX

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, et en exécution de la mission prévue par les articles L.225-135 et L. 228-92 du Code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le projet d'émission de bons de souscription d'actions (« BSA ») ou des bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables avec suppression du droit préférentiel de souscription (« BSAAR ») pour un montant nominal maximal d'augmentation du capital social de 200 000 euros, opération sur laquelle vous êtes appelés à vous prononcer.

Votre conseil d'administration vous propose, sur la base de son rapport, de lui déléguer pour une durée de dix-huit mois, le soin d'émettre des BSA ou des BSAAR avec suppression du droit préférentiel de souscription au bénéfice de salariés et mandataires sociaux de la société ou des sociétés qui lui sont liées dans les conditions visées à l'article L.225-180 du Code de commerce.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier les modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre.

Sous réserve de l'examen ultérieur des conditions de l'émission proposée, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre données dans le rapport du conseil d'administration.

Le prix d'émission des titres de capital à émettre n'étant pas fixé, nous n'exprimons pas d'avis sur les conditions définitives dans lesquelles l'émission sera réalisée et, par voie de conséquence, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription qui vous est faite dont le principe entre cependant dans la logique de l'opération soumise à votre approbation.



Conformément à l'article R.225-116 du code de commerce, nous établirons un rapport complémentaire lors de la réalisation de l'émission par votre conseil d'administration.

Levallois Perret et Paris, le 8 juin 2010,

Les Commissaires aux Comptes

CONSTANTIN ASSOCIES

Jean Paul SEGURET

PATRICK GRIMAUD



MEDICA SA
39, rue du Gouverneur Général Félix Eboué
92442 Issy-les-Moulineaux cedex
Tel. +33 (0) 1 41 09 95 20
Fax. +33 (0) 1 41 09 95 47

Société Anonyme with a
Share capital of 18 653 466,50 euros
RCS Nanterre 421 896 408