

Paris, le 24/04/2007



Communiqué de presse

AUGMENTATION DE CAPITAL ET ATTRIBUTION DE BONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS

PAREF, société foncière ayant le statut SIIC et cotée sur le compartiment C de l'Eurolist Paris, lance une augmentation de capital en vue de lever 39 M€ en deux temps pour financer sa stratégie sélective d'investissements définie lors de l'introduction en bourse en décembre 2005 et confirmée en mars 2007 à l'occasion de la présentation des résultats 2006.

Cette opération comporte une augmentation de capital avec droit préférentiel de souscription (DPS) et une attribution simultanée de bons de souscription d'actions (BSA).

Augmentation de capital avec maintien du DPS :

- Il s'agit d'une augmentation de capital avec maintien du DPS (droit préférentiel de souscription) afin de permettre une levée de fonds d'environ 19,8 M€;
 - 3 actions anciennes permettront de souscrire 1 action nouvelle au prix d'émission unitaire de 82 € ce qui conduira à la création de 241 904 actions nouvelles.
 - Les DPS seront détachés le 27 avril 2007 (date d'ouverture de la période de souscription qui sera close le 14 mai 2007). Ils seront cotés sur l'Eurolist C (code ISIN FR0010460964) pendant la période de souscription.
 - Les actions nouvelles porteront jouissance au 1^{er} janvier 2007. Elles seront cotées sur une ligne distincte de l'Eurolist C (code ISIN FR0010461012) jusqu'au détachement du dividende qui interviendra fin juin 2007.
 - Les principaux actionnaires de PAREF se sont engagés à souscrire l'augmentation de capital à titre irréductible, ce qui représente environ 47% de l'opération.
 - Un contrat de garantie a été conclu avec CM-CIC Securities.

Attribution gratuite de BSA aux actionnaires :

- Parallèlement, les actionnaires de PAREF dont les actions seront inscrites en compte à l'issue de la séance de bourse du jeudi 26 avril 2007, se verront attribuer gratuitement des BSA (bons de souscription d'actions) ;
 - 1 BSA sera attribué pour une action détenue,
 - Les BSA seront cotés (code ISIN FR0010460972) sur l'Eurolist C
 - Les détenteurs de BSA pourront les exercer à tout moment du 21 mai 2007 au 12 décembre 2007 (fin de cotation des bons).

- L'exercice de 7 BSA permettra de souscrire 2 actions nouvelles au prix unitaire de 94 € ce qui conduirait à la création de 207 346 actions nouvelles supplémentaires et permettrait à PAREF de lever environ 19,5 M€
- Ces actions nouvelles porteront également jouissance au 1^{er} janvier 2007 et seront cotées sur une ligne distincte de l'Eurolist C (code ISIN FR0010461012) jusqu'au détachement du dividende 2006.

CM-CIC Securities est chef de file de cette émission.

Une opération qui valide la stratégie dynamique d'investissements mise en œuvre depuis l'introduction en bourse.

- PAREF rappelle que son ANR (actif net réévalué) par action valait 88,6 € au 31/12/2006 en valeur de remplacement.
- PAREF projette d'investir, de façon sélective, 150 M€ d'actifs immobiliers en 2007. PAREF a déjà investi environ 100 M€ depuis son entrée en bourse fin 2005.
- PAREF poursuivra également le développement de son activité de gestion pour compte de tiers (SCPI et bientôt OPCV).
- PAREF a adopté le statut SIIC en 2006 et est compatible avec le régime dit « SIIC 4 ».

A titre d'information, la géographie actuelle du capital de PAREF s'établit de la manière suivante : la famille Lévy-Lambert détient 29,8% du capital (37,5% des droits de vote) et est membre d'un pacte d'actionnaires qui représente 55,44% du capital et 65,06% des droits de vote, ce pacte n'induisant pas d'action de concert.

Un prospectus visé par l'AMF le 24/04/2007 sous le numéro 07-134, qui est composé du document de référence PAREF enregistré par l'AMF le 24/04/2007 sous le numéro R 07-041 et de la note d'opération portant sur l'augmentation de capital avec maintien du DPS et l'attribution gratuite de BSA concomitante, est à la disposition du public sur le site de la société PAREF (www.paref.com) et sur le site de l'AMF (www.amf-france.org).

PAREF invite le public à prendre connaissance de ce prospectus avant une décision d'investissement et à examiner notamment les facteurs de risque influant sur les valeurs émises. Un extrait du prospectus sera publié dans la Tribune du 26/04/2007.

PAREF, SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 18.142.825 €
Siège social : 8 rue Auber - 75009 Paris - www.paref.com
412 793 002 RCS Paris
Eurolist C by Euronext Paris
 Code ISIN : FR00110263202 Mnémonique : PAR

PAREF

Hubert LEVY-LAMBERT
Président du Directoire
 Tel : 01 40 29 86 86

Alain PERROLLAZ
Membre du Directoire
 Tel : 01 40 29 86 86

ACTUS Finance & Communication

Sébastien BERRET
Relations analystes/investisseurs
 Tel : 01 53 67 36 36
sberret@actus.fr

Chantal FARANT
Relations presse
 Tel : 01 53 67 36 36
cfarant@actus.fr
