

CeGeREAL
Société anonyme à Conseil d'administration
au capital de 160.470.000 euros
Siège social : 21-25, rue Balzac
75008 Paris
422 800 029 RCS Paris

RAPPORT COMPLEMENTAIRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

A L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 29 JUIN 2010

Chers Actionnaires,

Nous vous avons réunis en assemblée générale conformément à la loi et aux dispositions de nos statuts.

Le Conseil d'administration de votre société en date du 12 mai 2010 a modifié l'ordre du jour et le texte des résolutions arrêtés lors de la réunion du 17 février 2010 tel qu'il figure dans le document de référence valant rapport financier annuel 2009 de la société, enregistré auprès de l'Autorité des marchés financiers le 29 avril 2010 sous le numéro R.10-030.

En conséquence, nous avons rédigé le présent rapport complémentaire qui a pour objet de vous présenter les modifications apportées à la huitième résolution qui concerne les jetons de présence ainsi que les nouvelles résolutions (14, 15, 16 et 17) soumises à votre vote qui concernent la nomination et la ratification de la nomination à titre provisoire de membres du Conseil d'administration de la société.

JETONS DE PRESENCE

Nous vous proposons de fixer le montant des jetons de présence à 120.000 euros au titre de l'exercice 2010.

MANDATAIRES SOCIAUX : NOMINATIONS ET RATIFICATION DE COOPTATION

Nous vous demandons de ratifier la nomination de Monsieur Carl-Christian SIEGEL en qualité d'administrateur effectuée par le Conseil d'administration de la société lors de sa réunion du 12 mai 2010 en remplacement de Monsieur Hans-Joachim KÜHL, démissionnaire et ce, pour la durée restant à courir du mandat de l'administrateur remplacé (Monsieur Hans-Joachim KÜHL), soit jusqu'à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

Nous vous demandons également de bien vouloir nommer en qualité d'administrateurs,

- la société GMF VIE, société anonyme au capital de 153.836.144 euros, ayant son siège social 76 rue de Prony – 75017 PARIS, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 315 814 806 dont le représentant permanent sera Monsieur Olivier LE BORGNE, né le 9 août 1966 à Marseille, de nationalité française, demeurant 10 rue de la Forme – 78420 Carrières-sur-Seine ;
- Monsieur Alec EMMOTT, né le 16 décembre 1947 à Dorking Surrey (Royaume-Uni), de nationalité britannique, demeurant 4 Place Félicien David – 78230 Le Pecq ;
- Monsieur Andreas MUSCHTER, né le 15 juillet 1972 à Hambourg (Allemagne), de nationalité allemande, demeurant Bergstraße 13, 65193 Wiesbaden, Allemagne ;

Et ce, pour une durée de six années, soit jusqu'à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Le Conseil d'administration, sur proposition du Comité des nominations et des rémunérations, a émis les conclusions suivantes concernant l'indépendance des 3 candidats au poste d'administrateur : seul Monsieur Alec EMMOTT remplit les critères de qualification des administrateurs indépendants visés dans le paragraphe 8.4 du code de gouvernement d'entreprise AFEP/MEDEF d'avril 2010.

Vous trouverez ci-joint une biographie décrivant les grandes lignes des curriculum vitae des personnes dont il vous est proposé de ratifier ou décider la nomination en qualité d'administrateur :

1) **Monsieur Carl-Christian SIEGEL** est âgé de 44 ans. Il est directeur général et responsable du département acquisition et ventes Europe de Commerz Real AG. Il a rejoint Commerz Real AG, à Wiesbaden début 2008 après 12 ans au sein du groupe Deutsche Bank, où il était responsable de la gestion de portefeuille pour les Fonds Spéciaux. M. Siegel a acquis une large expérience à travers ses 17 ans de participation dans ce secteur, en qualité de « *Head of International Property and Asset Management* » et de « *Acquisition Manager and Researcher* ». M. Siegel est diplômé en Gestion de l'Université de Konstanz et possède un diplôme en « *Real Estate Economics* » de la European Business School.

La liste des mandats exercés par Monsieur Carl-Christian SIEGEL est annexée au présent rapport.

2) **Dr Andreas MUSCHTER**, 37 ans, a rejoint le board management de Commerz Real AG à compter du 1er décembre 2009. Il exerce les fonctions de *Chief Financial Officer*. Il est également en charge des fusions & acquisitions au sein de la division développement et stratégie. Diplômé en droit de l'Université d'Heidelberg, Dr Andreas Muschter a rejoint le groupe Commerzbank en mars 2001. En mai 2007, il fut chargé des fusions & acquisitions. Il n'est propriétaire d'aucune action de la société.

La liste des mandats exercés par Monsieur Andreas MUSCHTER est annexée au présent rapport.

3) **Monsieur Alec EMMOTT** est âgé de 62 ans. Il est diplômé d'un M.A. du *Trinity College*, Cambridge obtenu en 1969 et d'un MRICS (*Royal Institution of Chartered Surveyors*) obtenu en 1971. De 1997 à 2007, il a été directeur général de la Société Foncière Lyonnaise. Depuis 2007, il est dirigeant de la société *Europroperty Consulting*. Il n'est propriétaire d'aucune action.

La liste des mandats exercés par Monsieur Alec EMMOTT est annexée au présent rapport

4) **La société GMF VIE** est une société anonyme au capital de 153.836.144 euros, ayant son siège social 76 rue de Prony – 75017 PARIS, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 315 814 806. La société GMF VIE est propriétaire de 931.061 actions de la société CeGeREAL.

Son représentant permanent, Monsieur Olivier LE BORGNE, est âgé de 43 ans. Il est titulaire d'un DEUTS d'actuariat (ISUP Paris) obtenu en 1996 et diplômé de l'Institut Supérieur de Gestion de Paris (1986-1989). Depuis octobre 2008, il est directeur de la stratégie financière de GMF.

La liste des mandats exercés par Monsieur Olivier LE BORGNE au 31 décembre 2009 est annexée au présent rapport.

Votre Conseil vous invite à approuver par votre vote, le texte des résolutions qu'il vous propose.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

ANNEXE

Liste des mandats exercés par Monsieur Carl-Christian SIEGEL

Gérant des sociétés :

- Commerz Real Benelux GmbH
- Commerz Real France GmbH

Liste des mandats exercés par Dr Andreas MUSCHTER

Membre du Conseil d'administration de :

- Commerz Real AG

Liste des mandats exercés par Monsieur Alec EMMOTT

Président de :

- European Asset Value Fund SICAV

Administrateur de :

- Martin Currie Absolute Return Funds / Globals Funds

Liste des mandats exercés par Monsieur Olivier LE BORGNE

Administrateur de :

- Univers Mutualité
- CSE ICO
- CSE INSURANCE SERVICES
- CSE SAFEGUARD
- GMF FINANCIAL

Membre du Conseil de Surveillance de :

- GMF INTER ENTREPRISE

Représentant permanent de :

- la société COVEA FINANCE, administrateur de FIDELIA Services (SA)
- la société GMF Vie, membre du Comité de Surveillance de :
 - o ANTHEMIS (SAS)
 - o COVEA FINANCE (SAS)