

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT SIMPLIFIEE VISANT LES ACTIONS



INITIEE PAR

NOVAGERM

De concert avec les sociétés ACG, Unigrains, Bread4all 1&2, Bread4all PSR-1, Bread4all PST-1, Bread4all PS-2

PRESENTEE PAR



AUTRES INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES, NOTAMMENT JURIDIQUES, FINANCIERES ET COMPTABLES DE LA SOCIETE EUROGERM (SOCIETE VISEE)



Le présent document relatif aux autres informations de la société EUROGERM (« **EUROGERM** » ou la « **Société** ») a été déposé le 9 juin 2021 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (l'« **AMF** ») conformément à l'article 231-28 du Règlement général de l'AMF et à l'article 6 de l'Instruction 2006-07 du 25 juillet 2006 relative aux offres publiques d'acquisition.

Ce document a été établi sous la responsabilité de la société EUROGERM.

Le présent document incorpore par référence le rapport financier annuel 2020 d'EUROGERM pour l'exercice social clos le 31 décembre 2020.

Le présent document complète la note en réponse établie par EUROGERM visée par l'AMF le 8 juin 2021 sous le numéro 21-211 (la « **Note en Réponse** ») après qu'elle a déclaré conforme l'offre publique d'achat simplifiée visant les actions d'EUROGERM initiée par la société NOVAGERM (l'« **Offre Publique** »).

AVIS IMPORTANT

En application des dispositions de l'article 261-1 du Règlement général de l'AMF, l'attestation de la société CROWE HAF agissant comme expert indépendant, est incluse dans la note en réponse d'EUROGERM.

Le présent document relatif aux autres informations de la société EUROGERM ainsi que la Note en Réponse visée par l'AMF sont disponibles sur le site internet www.opas-eurogerm.com et sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org). Ces documents peuvent également être obtenus sans frais auprès de :

EUROGERM
2 rue du Champ Doré
21 850 Saint Apollinaire

Un communiqué sera diffusé conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF afin d'informer le public des modalités de mise à disposition du présent document.

Table des matières

| | |
|---|----|
| PREAMBULE | 4 |
| 1. INFORMATIONS REQUISES AU TITRE DE L'ARTICLE 231-28 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF | 7 |
| 2. EVENEMENTS RECENTS INTERVENUS DEPUIS LA PUBLICATION DU RAPPORT ANNUEL 2020 | 7 |
| 2.1 Assemblées générales | 7 |
| 2.2 Evénements marquants | 9 |
| 2.3 Principaux communiqués de presse diffusés depuis le 1 ^{er} janvier 2021 et en particulier depuis la publication du Rapport Annuel 2020 | 9 |
| 2.4 Répartition du capital social et des droits de vote | 9 |
| 2.5 Capital social souscrit et capital social autorisé mais non émis | 12 |
| 2.6 Autocontrôle, auto-détention et acquisition par la Société de ses propres actions | 12 |
| 2.7 Organe de direction et d'administration d'EUROGERM | 12 |
| 2.8 Facteurs de risques | 15 |
| 2.9 Litiges significatifs | 15 |
| 2.10 Investissements significatifs réalisés par la Société | 16 |
| 3. PERSONNES ASSUMANT LA RESPONSABILITÉ DU PRÉSENT DOCUMENT | 16 |
| ANNEXE 2.3 COMMUNIQUES DE PRESSE | 17 |

PREAMBULE

Le présent document est établi par EUROGERM (la « **Société** »), conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF, dans le cadre de l'offre publique d'achat simplifiée (l' « **Offre** ») visant les actions de la Société, au prix de 47,97 euros par action EUROGERM (le « **Prix de l'Offre** »), initiée par la société NOVAGERM¹, société par actions simplifiée au capital de 73 253 248,20 €, dont le siège social est situé 2 rue Champ Dore ZAC du Bois Guillaume – 21850 Saint-Apollinaire, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Dijon sous le numéro 893 758 144, (« **Novagerm** » ou l' « **Initiateur** ») suivie le cas échéant, d'un retrait obligatoire.

Novagerm est une société qui a été constituée en 2021 en vue de l'acquisition du contrôle d'EUROGERM. Novagerm est détenue à hauteur de :

- 60,36% par les fonds FPCI Naxicap Opportunities X, Naxicap Investment Opportunities II, FPCI Naxicap Opportunities XV, Naxicap Rendement 2024 gérés par Naxicap Partners (les « **Fonds Naxicap Partners** »),
- 12,33% par la société par actions simplifiée ACG, elle-même contrôlée par M. Jean-Philippe Girard (président directeur général d'EUROGERM),
- 23,04% par la société anonyme Unigrains, et
- 4,27% par les Manco.

A la date des présentes, l'Initiateur :

- (i) détient de manière directe et indirecte (via la société Mobago), 2 962 175 actions EUROGERM représentant 5 647 796 droits de vote, soit 68,65% du capital de la Société et 69,45% des droits de vote théoriques² de cette dernière ; et
- (ii) est réputée détenir en application de l'article L 233-9 du Code de commerce et 223-11 du règlement général de l'AMF, l'intégralité de la détention de Nisshin dans le capital d'EUROGERM soit 634 580 actions représentant 14,71% du capital d'EUROGERM ;

soit au total 83,35 % du capital d'EUROGERM.

L'Offre vise la totalité des actions EUROGERM non détenues directement ou indirectement par l'Initiateur, à l'exception des 634 580 Actions détenues par Nisshin conformément à ce qui est exposé à la section VI.4 de la Note en Réponse (les « **Actions Indisponibles** ») ; soit, à la connaissance d'EUROGERM à la date des présentes, un nombre total maximum de 718 266 actions représentant 16,65% du capital et 14,95% des droits de vote théoriques³ d'EUROGERM et un prix d'acquisition pour NOVAGERM de 34 455 220,02 €.

Cette détention résulte :

¹ société détenue à hauteur (i) de 60,36% par les fonds FPCI Naxicap Opportunities X, Naxicap Investment Opportunities II, FPCI Naxicap Opportunities XV, Naxicap Rendement 2024 (les Fonds Naxicap Partners) gérés par Naticap Partners, (ii) de 12,33% par la société par actions simplifiée ACG, elle-même contrôlée par M. Jean-Philippe Girard (Président Directeur Général d'EUROGERM), (iii) de 23,04% par la société anonyme Unigrains, elle-même contrôlée par l'Association Générale des Producteurs de Blé – AGPB (iv) de 2,91% par la société par actions simplifiée Bread4all 1&2 elle-même contrôlée par les Fonds Naxicap Partners (v) de 0,28% par la société par actions simplifiée Bread4all PSR-1, (vi) de 0,62% par la société par actions simplifiée Bread4all PST-1, et (vii) de 0,47% par la société par actions simplifiée Bread4all PS-2, elle-même contrôlée par les Fonds Naxicap Partners, agissant de concert

² Sur la base d'un capital de la Société au 3 juin 2021 comprenant 4 315 021 actions représentant 8 132 377 droits de vote théoriques au sens de l'article 223-11 I al.2 du règlement général de l'AMF

³ Cf note n°2

(i) comme exposé à la section I.1.3 de la Note en Réponse, du transfert au bénéfice de l'Initiateur le 29 avril 2021 :

- (a) par voie de cession et d'apport par la société ACG (holding personnelle du dirigeant, Monsieur Jean-Philippe Girard) et la société Unigrains de l'intégralité du capital social de la société Mobago⁴ elle-même détentrice de 2 685 621 actions EUROGERM représentant 5 371 242 droits de vote, soit 62,24 % du capital social de cette dernière et 66,02 % des droits de vote théoriques⁵ ;
- b) par voie de cession par Monsieur Jean-Philippe Girard (actuel président directeur général d'EUROGERM) et sa holding personnelle la société ACG de l'intégralité de leur détention dans EUROGERM représentant au total 14 660 actions EUROGERM et 0,34 % du capital social de cette dernière et 0,18% des droits de vote théoriques⁶ ;
- c) par voie de cession par Monsieur Benoit Huvet et sa holding la société Vadrillette d'un total de 52 952 actions EUROGERM représentant 1,23 % du capital social de cette dernière et 0,65% des droits de vote théoriques⁷ ;

soit au total 2 753 233 actions EUROGERM représentant 5 438 854 droits de vote soit 63,81% du capital de la Société et 66,85% des droits de vote théoriques⁸ de cette dernière (ci-après ensemble l'« **Acquisition des Blocs de Contrôle** » ou le « **Changement de Contrôle** ») ;

(ii) de l'acquisition par l'Initiateur dans le cadre et les limites visées à l'article 231-38 IV du règlement général de l'AMF, de 208 942 actions EUROGERM sur le marché au Prix de l'Offre, soit 47,97€ par action EUROGERM qui ne sont donc plus visées par l'Offre.

Les 2 753 233 actions EUROGERM objet de l'Acquisition des Blocs de Contrôle, représentent une contrevaletur de 132 072 587,01 € tandis que les 208 942 actions EUROGERM acquises sur le marché dans le cadre et les limites visées à l'article 231-38 IV du règlement général de l'AMF représentent un coût de 10 022 947,74€, soit un montant global de 142 095 534,75 €.

Il est rappelé qu'à ce jour :

- le capital social d'EUROGERM s'élève à 431 502,10 euros et est divisé en 4 315 021 actions ordinaires de 0,10 € par action ;
- il n'existe aucun titre de capital, ni aucun autre instrument financier émis par EUROGERM ou droit conféré par cette dernière pouvant donner accès, immédiatement ou à terme, au capital social ou aux droits de vote d'EUROGERM, autres que les actions ;

⁴ Mobago est une société par action simplifiée au capital 5 476 980 € dont le siège social est situé ZAC du Bois Guillaume, 2 rue Champ Doré, 21850 Saint-Apollinaire (France) immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Dijon sous 410 393 607 R.C.S. Le capital social de Mobago composé de 365,132 actions ordinaires était, préalablement à l'acquisition de l'intégralité de son capital par l'Initiateur, détenu par ACG et Unigrains à hauteur respectivement de 243529 et 121603 actions. La détermination de la valeur des actions Mobago dont le seul actif est sa participation dans le capital d'EUROGERM, a été déterminée par transparence sur la base du Prix de l'Offre et s'est établi à 346,04 € par action Mobago déterminé comme suit : valeur des actions Novagerm détenues par Mobago : 128 829 239,37€ (soit 47,97€ par action Eurogerm détenue) diminuée du montant de la dette nette de Mobago (2 479 600€) ; le tout divisé par le nombre d'actions composant le capital social de Mobago (soit 365 132 actions).

⁵ Sur la base d'un capital d'EUROGERM au 30 avril 2021 comprenant 4 315 021 actions représentant 8 136 131 droits de vote théoriques au sens de l'article 223-11 I al.2 du règlement général de l'AMF

⁶ Cf note n°5

⁷ Cf note n°5

⁸ Cf note n°5

- le Prix de l'Offre soit 47,97€ par action EUROGERM extériorise une valorisation d'EUROGERM d'environ 207 millions d'euros pour 100% du capital.
- le nombre d'actions visées par l'Offre soit 718 266 actions représente un coût d'acquisition pour NOVAGERM de 34 455 220,02 €.

L'Offre sera réalisée selon la procédure simplifiée conformément aux dispositions des articles 233-1 et suivants du règlement général de l'AMF.

Conformément aux dispositions de l'article 231-13 du règlement général de l'AMF, l'Offre est présentée par Banque Palatine qui garantit la teneur et le caractère irrévocable des engagements pris par l'Initiateur relatifs à l'Offre.

1. INFORMATIONS REQUISES AU TITRE DE L'ARTICLE 231-28 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF

Conformément aux dispositions de l'article 231-28 du Règlement général de l'AMF et de l'article 6 de l'instruction n°2006-07 du 25 juillet 2006, le présent document relatif aux caractéristiques notamment juridiques, financières et comptables d'EUROGERM est une mise à jour des éléments significatifs de l'information périodique et permanente préalablement publiée par la Société.

Le rapport financier annuel d'EUROGERM pour l'exercice 2020 (le « **Rapport Annuel 2020** »), ainsi que l'ensemble des comptes et des rapports des commissaires aux comptes requis par la loi sont disponibles, depuis le 26 avril 2021, sur le site Internet de la Société dédié aux investisseurs (www.eurogerm.com), au sein de la rubrique « Investisseurs - Documentations », et peuvent être obtenus sans frais, sur simple demande adressée à la Société.

Le présent document met à jour les informations figurant au Rapport Annuel 2020.

Il est précisé que les actions EUROGERM n'étant pas admises aux négociations d'un marché réglementé, cette dernière n'est pas tenue de faire référence à un Code de gouvernance dans le cadre de son rapport sur le gouvernement d'entreprise.

2. EVENEMENTS RECENTS INTERVENUS DEPUIS LA PUBLICATION DU RAPPORT ANNUEL 2020

2.1 Assemblées générales

2.1.1 Assemblée générale mixte du 28 avril 2021

Dans le cadre du Changement de Contrôle, une assemblée générale mixte des actionnaires de la Société s'est tenue le 28 avril 2021. Les documents et informations relatifs à cette assemblée générale sont disponibles sur le site Internet de la Société www.eurogerm.com sous la rubrique « Investisseurs » puis « Assemblées générales » sous la rubrique « 2021 ».

Toutes les résolutions figurant à l'ordre du jour ont été adoptées.

L'ordre du jour de cette assemblée générale à caractère mixte était le suivant :

Résolutions relevant de la compétence de l'assemblée générale ordinaire

1. Nomination de Naxicap Partners en qualité de nouvel administrateur, sous condition suspensive de la réalisation du changement de contrôle de la Société au bénéfice de la société Novagerm ;
2. Nomination de Mme Caroline Lachaud en qualité de nouvelle administratrice, sous condition suspensive de la réalisation du changement de contrôle de la Société au bénéfice de la société Novagerm ;
3. Nomination de Mme Angèle Faugier en qualité de nouvelle administratrice, sous condition suspensive de la réalisation du changement de contrôle de la Société au bénéfice de la société Novagerm ;
4. Nomination de Mme Virginie Lambert en qualité de nouvelle administratrice, sous condition suspensive de la réalisation du changement de contrôle de la Société au bénéfice de la société Novagerm ;

5. Nomination de Mme Marine Bussienne en qualité de nouvelle administratrice, sous condition suspensive de la réalisation du changement de contrôle de la Société au bénéfice de la société Novagerm ;
6. Pouvoirs en vue de l'accomplissement des formalités.

Résolutions relevant de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire

7. Modification de l'article 15 des statuts
8. Pouvoirs en vue de l'accomplissement des formalités.

Les nominations décidées aux termes des cinq premières résolutions sont devenues effectives à compter du 29 avril 2021, date de la réalisation du Changement de Contrôle.

2.1.2 Assemblée générale ordinaire et extraordinaire annuelle du 30 juin 2021

L'assemblée générale annuelle des actionnaires de la Société est appelée à se tenir le 30 juin 2021.

Les documents et informations relatifs à la convocation de cette assemblée générale sont disponibles sur le site Internet de la Société www.eurogerm.com sous la rubrique « Investisseurs » puis « Assemblées générales » sous la rubrique « 2021 ».

L'ordre du jour de cette assemblée générale à caractère annuelle mixte est le suivant :

RESOLUTIONS RELEVANT DE LA COMPETENCE DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

1. Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2020 ;
2. Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020 ;
3. Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2020 et fixation du dividende ;
4. Approbation des conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de Commerce ayant déjà été approuvées au cours d'exercices antérieurs par l'Assemblée Générale ;
5. Approbation des conventions conclues entre la Société et Monsieur Benoit Huvet et la société SCI JULLENSIAD en application de l'article L. 225-38 du Code de commerce;
6. Approbation de la convention conclue entre la Société et la société CREALIM SOLUTIONS SAVEUR en application de l'article L. 225-38 du Code de commerce;
7. Approbation des conventions conclues entre la Société et les sociétés ACG et SCI GIMY en application de l'article L. 225-38 du Code de commerce;
8. Approbation des conventions conclues entre la Société et la société NOVAGERM en application de l'article L. 225-38 du Code de commerce;
9. Fixation de la somme fixe annuelle allouée aux administrateurs ;
10. Renouvellement du mandat d'administrateur de la société UNIGRAINS ;
11. Constatation de l'expiration du mandat d'administrateur de Monsieur Philippe Alfroid ;
12. Autorisation à conférer au Conseil d'administration pour procéder au rachat par la société de ses propres actions ;
13. Pouvoirs à l'effet d'accomplir les formalités légales de dépôt et de publicité.

RESOLUTIONS RELEVANT DE LA COMPETENCE DE L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

14. Autorisation à donner au Conseil d'administration pour réduire le capital social par annulation d'actions propres.
15. Pouvoirs à l'effet d'accomplir les formalités légales de dépôt et de publicité.

2.2 Événements marquants

À la connaissance de la Société et sous réserve du Changement de Contrôle tel que rappelé en préambule et réalisé le 29 avril 2021, aucun événement exceptionnel susceptible d'avoir une incidence significative sur l'activité, le patrimoine, les résultats ou la situation financière de la Société et/ou du groupe n'est intervenu depuis la publication du Rapport Annuel 2020.

2.3 Principaux communiqués de presse diffusés depuis le 1^{er} janvier 2021 et en particulier depuis la publication du Rapport Annuel 2020

Les principaux communiqués de presse diffusés depuis le 1^{er} janvier 2021 et en particulier depuis la publication du Rapport Annuel 2020 sont reproduits en Annexe 2.3 du présent document. Ces communiqués de presse sont également disponibles sur le site internet de la Société sous la rubrique « Investisseurs/Communiqués ».

Les communiqués de presse diffusés par la Société sont les suivants :

- Communiqué du 18/01/2021 intitulé « *Entrée en négociations exclusives en vue de l'acquisition d'une participation majoritaire dans Eurogerm suivie, le cas échéant, d'une offre publique obligatoire* » ;
- Communiqué du 11/02/2021 intitulé « *Signature des accords définitifs sous conditions suspensives relatifs à l'acquisition d'un bloc de contrôle dans le capital d'Eurogerm* » ;
- Communiqué du 04/03/2021 intitulé « *Projet de cession de contrôle d'Eurogerm : signature d'un accord sous conditions suspensives entre Novagerm (potentiel acquéreur du bloc de contrôle Eurogerm) et Nisshin Seifun Group Inc., titulaire de 14,71% du capital d'Eurogerm* » ;
- Communiqué du 16/04/2021 relatif au chiffre d'affaires et résultat annuel 2021 intitulé « *Bonne résilience de l'activité et amélioration de la rentabilité opérationnelle dans un contexte de crise sanitaire mondiale* » ;
- Communiqué du 30/04/2021 intitulé « *Réalisation de l'acquisition par Novagerm d'un bloc majoritaire du capital d'Eurogerm* ».
- Communiqué du 07/05/2021 relatif au dépôt de projet de note d'information établi par Eurogerm en réponse au projet d'offre publique d'achat simplifiée.

Les éléments significatifs du Rapport Annuel 2020 sont mis à jour par (i) les communiqués de presse publiés par la Société depuis la publication du Rapport Annuel 2020 et reproduits dans le présent document, (ii) les informations figurant dans la Note en Réponse de la Société et (iii) les informations figurant dans le présent document.

2.4 Répartition du capital social et des droits de vote

Conformément à ce qui est exposé à la section VIII de la Note en Réponse, à la connaissance de la Société, la répartition du capital et des droits de vote d'Eurogerm, préalablement à l'Acquisition des Blocs de Contrôle par Novagerm, était la suivante :

Répartition du capital et des droits de vote d'Eurogerm préalablement à l'Acquisition des Blocs de Contrôle par Novagerm :

| Actionnaires | Nombre d'actions | % du capital | Nombre de droits de vote théoriques | % des droits de vote théoriques |
|--|------------------|--------------|-------------------------------------|---------------------------------|
| Mobago | 2 685 621 | 62,24 | 5 371 242 | 65,47 |
| ACG (holding M. Girard) et Mr Girard | 14 660 | 0,34 | 29 320 | 0,35 |
| Vadrillette (Holding M. Huvet) et Mr Huvet | 52 952 | 1,23 | 105 904 | 1,29 |
| Nisshin Seifun Group | 634 580 | 14,71% | 1 269 160 | 15,47 |
| Crédit Mutuel Equity SCR (1) | 360 877 | 8,36 | 721 754 | 8,80 |
| Actions autodétenues | 8 198 | 0,19 | 8 198 | 0,10 |
| Autres nominatifs | 140 136 | 3,24 | 288 379 | 3,52 |
| Public | 417 997 | 9,69 | 409 799 | 5,00 |
| Total | 4 315 021 | 100 | 8 203 756⁹ | 100 |

(1) titres détenus au nominatif

Conformément aux dispositions de l'article L. 233-7 du Code de commerce, des articles 223-11 et suivants et 223-15-1 du règlement général de l'AMF, l'Initiateur a déclaré le 3 mai 2021 à la Société et à l'AMF, à la suite de l'Acquisition des Blocs de Contrôle dont la réalisation est intervenue le 29 avril 2021, avoir franchi à la hausse, à titre individuel et de concert, les seuils légaux de 50% du capital et des droits de vote de la Société.

Cette déclaration a fait l'objet d'un avis publié par l'AMF le 6 mai 2021 sous le numéro n° 221C0988.

Par ailleurs, conformément à l'article 11.III des statuts de la Société et l'article L. 233-7 du Code de commerce, l'Initiateur a déclaré à la Société qu'il avait, à la suite de l'Acquisition des Blocs de Contrôle dont la réalisation est intervenue le 29 avril 2021, franchi :

- en capital à la hausse, à titre individuel et de concert, les seuils de 3 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33,33 % et 50 % ;
- en droits de vote à la hausse, à titre individuel et de concert, les seuils de 3 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33,33 % et 50 %.

Il est précisé qu'en conséquence de la réalisation de la dernière condition suspensive relative à l'engagement de transfert par Nisshin à Novagerm de l'intégralité de sa participation dans Eurogerm représentant 14,71% du capital de cette dernière (cf. section VI.4 de la Note en Réponse), Novagerm a, conformément à l'article 11.III des statuts d'EUROGERM, déclaré à la Société avoir franchi le seuil à la hausse en capital et droits de vote de 66,66% et détenir 78,52% du capital d'Eurogerm.

A la date du dépôt du Projet de Note en Réponse, le capital et les droits de vote d'EUROGERM étaient répartis comme suit :

⁹ Communiqué Eurogerm art. 223-16 du règlement AMF en date du 12 avril 2021

| Actionnaires | Nombre d'actions | % du capital | Nombre de droits de vote théoriques | % des droits de vote théoriques |
|------------------------------------|------------------|--------------|-------------------------------------|---------------------------------|
| Novagerm | 2 753 233 | 63,81 | 5 438 854 | 66,85 |
| Via Mobago | 2 685 621 | 62,24 | 5 371 242 | |
| En direct | 67 612 | 1,57 | 67 612 | |
| Nisshin Seifun Group ¹⁰ | 634 580 | 14,71 | 1 269 160 | 15,60 |
| Crédit Mutuel Equity SCR (1) | 360 877 | 8,36 | 721 754 | 8,87 |
| Autres nominatifs | 140 136 | 3,25 | 280 168 | 3,44 |
| Actions autodétenues | 8 198 | 0,19 | 8 198 | 0,1 |
| Public | 417 997 | 9,67 | 417 997 | 5,14 |
| Total | 4 315 021 | 100 | 8 136 131¹¹ | 100 |

(1) titres détenus au nominatif

Enfin, l'Initiateur s'est réservé le droit d'acquérir, sur le marché et hors marché, des actions de la Société à compter du dépôt du projet de note d'information et jusqu'à l'ouverture de l'Offre, dans les conditions de l'article 231-38 IV du règlement général de l'AMF. Entre le 7 mai 2021 et le 7 juin 2021, l'Initiateur a ainsi acquis sur le marché 208 942 actions de la Société au prix de 47,97 euros par action représentant un montant de 10 022 947,74€.

En conséquence, à la connaissance de la Société, la répartition du capital et des droits de vote de la Société à la date des présentes (en ce compris les actions de la Société acquises par l'Initiateur à compter du dépôt du Projet de Note d'Information) est la suivante :

| Actionnaires | Nombre d'actions | % du capital | Nombre de droits de vote théoriques | % des droits de vote théoriques |
|---|------------------|--------------|-------------------------------------|---------------------------------|
| Novagerm | 2 962 175 | 68,65 | 5 647 796 | 69,45 |
| Via Mobago | 2 685 621 | 62,24 | 5 371 242 | 66,05 |
| En direct | 276 554 | 6,41 | 276 554 | 3,40 |
| Nisshin Seifun Group | 634 580 | 14,71 | 1 269 160 | 15,60 |
| Crédit Mutuel Equity SCR ⁽¹⁾ | 360 877 | 8,36 | 721 754 | 8,88 |
| Autres nominatifs | 140 136 | 3,25 | 272 660 | 3,35 |
| Actions autodétenues | 8 198 | 0,19 | 8 198 | 0,10 |
| Public | 212 809 | 4,93 | 212 809 | 2,62 |
| Total | 4 315 021 | 100 | 8 132 377¹² | 100 |

(1) titres détenus au nominatif

¹⁰ Conformément à ce qui est exposé à la section VI.4, Novagerm est réputé détenir, en application de l'article L 233-9 du Code de commerce et 223-11 du règlement général de l'AMF, l'intégralité des actions détenues par Nisshin

¹¹ Communiqué Eurogerm art. 223-16 du règlement AMF en date du 30 avril 2021

¹² Sur la base d'un capital de la Société au 3 juin 2021 comprenant 4 315 021 actions représentant 8 132 377 droits de vote théoriques au sens de l'article 223-11 I al.2 du règlement général de l'AMF

2.5 Capital social souscrit et capital social autorisé mais non émis

Comme exposé à la section VIII.8.2 de la Note en Réponse, Eurogerm dispose de diverses délégations de pouvoirs et de compétences qui n'ont pas été utilisées.

A l'exception des actions mentionnées au paragraphe 2.4 ci-dessus, il n'existe, aucun autre droit, titre de capital ou instrument financier pouvant donner accès, immédiatement ou à terme, au capital social ou aux droits de vote de la Société.

2.6 Autocontrôle, auto-détention et acquisition par la Société de ses propres actions

A la date des présentes, la Société détient 8 198 actions en auto-détention étant précisé que Le conseil d'administration de la Société a, lors de sa séance du 28 avril 2021, décidé d'apporter à l'Offre l'intégralité des actions auto-détenues par la Société, soit 8 198 actions.

2.7 Organe de direction et d'administration d'EUROGERM

2.7.1 Composition des organes de direction et d'administration

Préalablement au Changement de Contrôle, le conseil d'administration de la Société était composé ainsi qu'il suit :

| Identité | Fonctions | Date de première nomination | Date d'expiration du mandat en cours | Comité ¹³ |
|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|---|----------------------|
| GIRARD JEAN PHILIPPE | P.D.G. et administrateur | 02/02/2007 | AG à tenir en 2022 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021 | N/A |
| HUVET BENOIT | D.G.D. et administrateur | 02/02/2007 | AG à tenir en 2022 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021 | N/A |
| ALFROID PHILIPPE | Administrateur indépendant | 29/09/2009 | AG à tenir en 2021 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020 | N/A |
| OYC EU BV | Administrateur | 28/09/2010 | AG à tenir en 2022 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021 | N/A |
| UNIGRAINS | Administrateur | 11/06/2014 | AG à tenir en 2021 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020 | N/A |

Par suite du Changement de Contrôle d'Eurogerm :

- l'ensemble des administrateurs d'Eurogerm en poste préalablement au Changement de Contrôle de cette dernière, à l'exception toutefois de M. Benoit Huvet (administrateur et directeur général délégué) démissionnaire au jour du Changement de Contrôle d'Eurogerm, sont demeurés en poste¹⁴ ; et

¹³ La Société n'a institué aucun comité

¹⁴ A savoir : Jean-Philippe Girard (PDG), Philippe Alfroid (administrateur indépendant), Unigrains et OYC EU BV

- la nomination de cinq (5) nouveaux administrateurs désignés par l'assemblée générale d'Eurogerm du 28 avril 2021, à savoir Naxicap Partners (représentée par Eric Aveillan) ainsi que Mesdames Angèle Faugier, Caroline Lachaud, Virginie Lambert et Marine Bussienne exerçant chacune des fonctions au sein de Naxicap Partners est devenue effective.

En conséquence, à la date des présentes, le conseil d'administration de la Société est composé comme suit :

| Identité | Fonctions | Date de première nomination | Date d'expiration du mandat en cours | Comité ¹⁵ |
|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|---|----------------------|
| GIRARD JEAN PHILIPPE | P.D.G. et administrateur | 02/02/2007 | AG à tenir en 2022 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021 | N/A |
| ALFROID PHILIPPE | Administrateur indépendant | 29/09/2009 | AG à tenir en 2021 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020 | N/A |
| OYC EU BV | Administrateur | 28/09/2010 | AG à tenir en 2022 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021 | N/A |
| UNIGRAINS | Administrateur | 11/06/2014 | AG à tenir en 2021 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020 | N/A |
| NAXICAP Partners | Administrateur | 29/04/2021 | AG à tenir en 2024 sur les comptes décembre 2023 | N/A |
| LACHAUD Caroline | Administrateur | 29/04/2021 | AG à tenir en 2024 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023 | N/A |
| FAUGIER Angèle | Administrateur | 29/04/2021 | AG à tenir en 2024 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023 | N/A |
| LAMBERT Virigine | Administrateur | 29/04/2021 | AG à tenir en 2024 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023 | N/A |
| BUSSIENNE Marine | Administrateur | 29/04/2021 | AG à tenir en 2024 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023 | N/A |

Il est précisé que le mandat de Monsieur Philippe Alfroid (administrateur indépendant) arrive à échéance à l'issue de la prochaine assemblée générale ordinaire et extraordinaire d'EUROGERM convoquée pour le 30 juin 2021. Monsieur Alfroid a informé Eurogerm que pour convenance personnelle, il ne souhaitait pas voir son mandat renouvelé.

¹⁵ La Société n'a institué aucun comité

A la connaissance d'EUROGERM :

- sauf le cas de la mise en œuvre d'une procédure de Retrait Obligatoire, il n'est pas envisagé de procéder à une modification de la composition du conseil d'administration de la Société dans les prochains mois ;
- dans l'hypothèse où il ne pourrait être procédé au Retrait Obligatoire, une assemblée générale ordinaire d'Eurogerm serait convoquée dans les douze prochains mois pour voir nommer un ou deux nouveaux administrateurs indépendants.

2.7.2 Rémunération des dirigeants

Il est rappelé :

- qu'au titre de ses fonctions de président directeur général d'EUROGERM, Monsieur Jean-Philippe Girard a perçu, jusqu'à la date du Changement de Contrôle, une rémunération fixe annuelle. Par ailleurs, sa holding personnelle - la société ACG – percevait, dans le cadre d'une convention de prestation de services soumise au régime des conventions réglementées, une rémunération variable dont le montant était égal à 1.2 % du chiffre d'affaires HT d'EUROGERM ;
- qu'au titre de ses fonctions de directeur général délégué d'EUROGERM, Monsieur Benoit Huvet a perçu, jusqu'à la date du Changement de Contrôle, une rémunération fixe annuelle de 120 000 euros (brut) et une rémunération variable brute égale 5% du résultat courant des entreprises intégrées avant impôt sur les sociétés du groupe EUROGERM.

A ce titre et au cours des deux derniers exercices clos, Messieurs Girard et Huvet ont perçu les rémunérations suivantes :

| | 2019 | | 2020 | |
|--|----------------|----------------------------------|----------------|----------------------------------|
| | Fixe | Variable | Fixe | Variable |
| JP Girard | 82 400 | 817 855 | 82 400 | 831 744 |
| | (salaire brut) | (convention ACG - montant HT) | (salaire brut) | (convention ACG - montant HT) |
| B.Huvet | 120 000 | 512 019 | 120 000 | 489 570 |
| | (salaire brut) | (salaire brut) | (salaire brut) | (salaire brut) |
| convention règlementée donc mentionnée dans le rapport spécial des CAC | | | | |

Il est rappelé que dans le cadre du Changement de Contrôle :

- Monsieur Jean-Philippe Girard est demeuré président directeur général d'EUROGERM, et sa holding ACG est devenue présidente le 29 avril 2021 de la société NOVAGERM (Initiateur), étant précisé que la durée du mandat de Président d'ACG a été fixée à 24 mois. Dans ce contexte, il a été décidé de mettre un terme à la rémunération fixe de Monsieur Jean-Philippe Girard au titre de son mandat de président directeur général d'EUROGERM et de résilier sans indemnité de quelque nature que ce soit, la convention de prestations de services conclue entre EUROGERM et ACG. Les rémunérations de Monsieur Girard et ACG sont désormais intégralement supportées par NOVAGERM, au titre de la rémunération du mandat social d'ACG en tant que Président de cette dernière, pour un montant identique (charges patronales incluses) à ce qui existait préalablement au sein d'EUROGERM. Il est ainsi précisé à cet égard que cette rémunération d'ACG en tant que Président de NOVAGERM s'élève à un montant fixe annuel de 951.000 euros, correspondant au coût global chargé (charges patronales incluses) sur l'année 2020 pour EUROGERM des rémunérations de Monsieur Jean-Philippe Girard au titre de son mandat de président directeur général et d'ACG au titre de la convention de prestations de services ;
- Monsieur Benoit Huvet a quitté ses fonctions de directeur général délégué d'EUROGERM à compter de la date de Changement de Contrôle. Conformément à ce qui est exposé à la section I.1.3.1 de la Note en Réponse dans le cadre de la cessation de ses fonctions de directeur général délégué de la Société :
 - une convention a été conclue avec Eurogerm prenant acte des diverses sommes à verser à Monsieur Benoit Huvet conformément aux stipulations de la convention de mandat social conclue le 2 février 2007 telle que modifiée par avenants des 8 juillet 2009 et du 21 février 2019 ; A cet égard, l'indemnité contractuelle de cessation des fonctions de directeur général délégué de Monsieur Benoit Huvet a été fixé à un montant de 1.551.990 euros bruts. Il a été prévu au sein de la convention que le montant net correspondant serait versé par la Société à hauteur de 40% à la date du départ de Monsieur Benoît Huvet, et que le solde serait étalé sur les 36 mois suivants ;
 - les deux baux conclus entre la SCI Jullensiad (SCI familiale de Monsieur Huvet) et EUROGERM ont été résiliés avec effet à la date de réalisation du Changement de Contrôle moyennant le paiement par EUROGERM d'un montant correspondant aux loyers et charges restant dus jusqu'à la prochaine date d'expiration desdits baux.

Il est précisé que les accords ainsi conclus ne stipulent aucun mécanisme de complément de prix au bénéfice de Monsieur Benoit Huvet ou de sa holding la société Vadrilette.

2.8 Facteurs de risques

Les facteurs de risques relatifs à Eurogerm sont décrits dans le Rapport Financier Annuel 2020 en pages 25 et suivantes ainsi qu'en page 65.

Depuis la publication du Rapport Financier Annuel 2020, la Société a procédé à une revue des risques susceptibles d'avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière ou ses résultats et considère qu'il n'y a pas d'autres risques significatifs que ceux présentés dans ce rapport.

2.9 Litiges significatifs

À la connaissance de la Société, il n'existe pas de procédure gouvernementale, judiciaire, d'arbitrage, actuellement en suspens, dont la Société pourrait être menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des douze derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la Société et/ou du groupe étant précisé qu'un litige non-significatif et non intégré dans les comptes de la Société est mentionné en page 20 du Rapport Financier Annuel 2020.

Pour rappel, le Groupe Eurogerm est concerné par un sinistre qualité portant sur le sésame. En effet, les autorités sanitaires françaises ont été informées de la circulation de lots de graines de sésame en provenance d'Inde, présentant une teneur d'oxyde d'éthylène supérieure à la limite maximum règlementaire. A la suite de cette alerte, des mesures de retrait et de rappel de produits, identifiés comme à risque, ont été déployées au niveau européen auprès de nombreux acteurs de l'agro-alimentaire, dont le Groupe Eurogerm.

Dès la prise de connaissance de cette alerte, Eurogerm a pris les mesures de prévention nécessaires, informé ses clients concernés et, après identification des lots suspects, déployé une procédure de rappel de ces derniers en s'appuyant sur son système de traçabilité.

Dans le cadre de la constitution de son dossier d'assurance et d'éventuels recours à l'encontre du fournisseur concerné, les enjeux financiers au titre de ce litige sont évalués à 1,4 M€ sachant que des expertises contradictoires sont toujours en cours.

Le Groupe Eurogerm estime que ce montant sera couvert par son contrat d'assurance Responsabilité Civile et par les démarches entamées avec le fournisseur ; et que le reste à la charge pour la société ne devrait pas être significatif.

2.10 Investissements significatifs réalisés par la Société

Le groupe Eurogerm ne prévoit pas d'investissements significatifs pour lesquels le Conseil d'administration aurait déjà pris des engagements fermes autres que ceux décrits dans le Rapport Annuel 2020, étant précisé que la Société a procédé au rachat le 29 avril 2021 du solde des actions de la société filiale CREALIM SOLUTIONS SAVEURS détenues par un actionnaire minoritaire (12,5% du capital). Cette opération de rachat a été financée par recours à une part non significative de la trésorerie nette excédentaire du Groupe Eurogerm.

3. PERSONNES ASSUMANT LA RESPONSABILITÉ DU PRÉSENT DOCUMENT

« J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que le présent document, qui a été déposé le 9 juin 2021 auprès de l'Autorité des marchés financiers, et qui sera diffusé au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'offre, comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers et par son instruction 2006-07 du 25 juillet 2006 (telle que modifiée), dans le cadre de l'offre publique d'achat simplifiée initié par la société NOVAGERM et visant les actions de la société EUROGERM. Ces informations sont, à notre connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. »

EUROGERM

Représentée par M. Jean-Philippe GIRARD
Président directeur général

Entrée en négociations exclusives en vue de l'acquisition d'une participation majoritaire dans Eurogerm suivie, le cas échéant, d'une offre publique obligatoire

Dijon, le 18 janvier 2021 – 8h00 CEST

Eurogerm informe de l'entrée en négociations exclusives de Monsieur Jean-Philippe Girard, d'ACG (holding personnelle de ce dernier) et d'Unigrains avec Naxicap Partners et de la signature d'une promesse d'achat relative à un projet de cession de contrôle d'Eurogerm à Naxicap Partners, dans le cadre d'un projet de LMBO impliquant plusieurs managers d'Eurogerm dans la société de reprise.

Dans le cadre de l'analyse des différentes options stratégiques pour Eurogerm et des possibles évolutions de leurs participations au capital d'Eurogerm, Monsieur Jean-Philippe Girard et les sociétés ACG et Unigrains (les « **Cédants** »), détenteurs, indirectement via la société Mobago, de 62,23% des actions d'Eurogerm (et directement de 14.560 actions Eurogerm, s'agissant d'ACG, et de 100 actions s'agissant de Monsieur Jean-Philippe Girard) (les « **Participations** » ou le « **Bloc de Contrôle** ») sont, par suite d'un processus de cession concurrentiel encadré par une société de conseils, entrés en négociations exclusives avec Naxicap Partners (« **Naxicap** ») en vue de l'éventuel transfert par les Cédants de leurs Participations à une société de reprise (ci-après, « **NewCo** ») qui serait créée à cet effet et contrôlée par des fonds gérés par Naxicap (les « **Fonds Naxicap** »).

Ces négociations exclusives résultent notamment d'une promesse d'achat (la « **Promesse** ») consentie aux conditions usuelles par Naxicap aux Cédants. Cette Promesse pourra être levée à l'issue de la consultation du comité social et économique d'Eurogerm, qui sera initiée dans les meilleurs délais par la société.

Le transfert du Bloc de Contrôle serait réalisé sur la base d'un prix par action Eurogerm de 47,97€ (le « **Prix** »), faisant ressortir une valorisation de 207.000.000 d'euros pour 100% des titres de cette société et représentant une prime de 42,77 % par rapport au dernier cours de clôture (le 15 janvier 2021) et de 41,77 % par rapport au cours de clôture moyen pondéré par les volumes quotidiens des 60 derniers jours de bourse.

Il est précisé que la réalisation du transfert du Bloc de Contrôle serait subordonnée :

- à la conclusion entre NewCo, d'une part, et un ou plusieurs actionnaires d'Eurogerm (autre que les Cédants) (les « **Promettants** ») , d'autre part, de promesses croisées d'achat et de cession et/ou d'apport portant au total sur au moins 13% du capital social d'Eurogerm (les « **Actions sous Promesses** »), qui seraient exerçables à l'issue de la période d'offre et aux termes desquelles NewCo se verrait transférer l'intégralité des Actions sous Promesses (les « **Promesses** »).
- à la mise à disposition des financements bancaires (sans condition suspensive règlementaire).

Le transfert du Bloc de Contrôle serait réalisé par cessions et apports des Participations à NewCo dans des proportions et conditions qui restent à définir. En conséquence, à l'issue de la réalisation de la Cession des Blocs de Contrôle et de l'exercice des Promesses (ci-après ensemble l'« **Opération** »), certains Cédants ainsi que certains Promettants pourraient être amenés à détenir des participations minoritaires dans NewCo aux côtés des Fonds Naxicap lesquels Fonds Naxicap détiendront ensemble plus de 50% du capital et des droits de vote de NewCo.

Plusieurs managers d'Eurogerm seraient également appelés à détenir une participation minoritaire dans NewCo dans le cadre de la présente opération de LMBO.

Il est précisé que Monsieur Jean-Philippe GIRARD, actuel président directeur général d'Eurogerm, serait amené à accompagner Eurogerm pendant une période intérimaire de maximum vingt-quatre mois tandis que Monsieur Benoît Huvet s'est engagé, d'un commun accord avec les parties à l'Opération et sous condition de la réalisation définitive de l'Opération, à quitter ses fonctions de directeur général délégué d'Eurogerm et à céder concomitamment à la cession du Bloc de Contrôle l'intégralité de ses titres dans Eurogerm représentant 1,23% de son capital .

Conformément à la réglementation applicable, en cas de réalisation du transfert du Bloc de Contrôle, NewCo devra déposer une offre publique d'achat simplifiée à titre obligatoire (l'« **OPAS** ») portant sur le solde des titres Eurogerm au même Prix que celui versé aux Cédants. La réalisation de l'offre publique est soumise à la déclaration de conformité de l'AMF. Dans l'hypothèse où les seuils de 90% en capital et droits de vote seraient franchis à l'issue de l'OPAS, NewCo solliciterait la mise en œuvre d'une procédure de retrait obligatoire d'Eurogerm.

Le Conseil d'administration d'Eurogerm ne comprenant qu'un seul administrateur indépendant ne permettant pas la constitution d'un comité ad hoc d'au moins trois membres constitué majoritairement d'administrateurs indépendants d'Eurogerm, la désignation du cabinet Crowe HAF en qualité d'expert indépendant sera soumise au droit d'opposition éventuel de l'Autorité des marchés financiers, en application de l'article 261-1-1 I du règlement général de l'AMF. Monsieur Philippe Alfruid, seul administrateur indépendant, a accueilli favorablement l'Opération, sans préjudice de l'examen de la documentation d'offre publique lorsque celle-ci sera rendue disponible et de l'avis motivé qui sera formulé par le conseil d'administration sur l'OPAS après obtention du rapport de l'expert indépendant en cas de réalisation de l'acquisition du Bloc de Contrôle.

La conclusion d'accords définitifs relatifs au transfert du Bloc de Contrôle est soumise à la consultation préalable du comité social et économique d'Eurogerm, la réalisation de l'opération n'étant, quant à elle, soumise à aucune condition suspensive de nature réglementaire.

Le dépôt de l'OPAS devrait intervenir au plus tard au cours du 1^{er} semestre 2021 .

Le marché sera tenu informé de l'évolution des discussions entre les parties.

A propos de Naxicap Partners

Acteur de référence du capital investissement en France, Naxicap Partners – affilié du Groupe BPCE– dispose de 3,5 milliards d'euros de capitaux sous gestion. Investisseur impliqué et responsable, Naxicap Partners construit aux côtés des entrepreneurs avec lesquels il s'associe, un partenariat solide et constructif pour la réussite de leur projet. La société compte près de 39 professionnels de l'investissement sur 5 bureaux implantés à Paris, Lyon, Toulouse, Nantes et Francfort.

A propos d'EUROGERM (www.eurogerm.com)

Créé en 1989 par son Président Directeur Général, Jean-Philippe Girard, EUROGERM exerce ses activités dans la recherche, le développement, le mélange et la commercialisation d'ingrédients céréaliers, d'auxiliaires technologiques et d'améliorants destinés aux producteurs et utilisateurs de farines et céréales techniques qui sont principalement les meuniers, les boulangers et pâtisseries industriels en France et à l'international.

EUROGERM est coté sur Euronext Growth Paris, marché du Groupe Euronext
Code ISIN : FR0010452474 - Mnémo : ALGEM

Contacts

EUROGERM
Jean-Philippe GIRARD
Président Directeur Général
Tél. : +33 (0)3 80 73 07 77
investisseurs@eurogerm.com

SHAN
Communication financière
Sarah LEVY-QUENTIN
Tél : +33 (0)1 44 50 03 84
Sarah.levy-quentin@shan.fr

SIGNATURE DES ACCORDS DEFINITIFS SOUS CONDITIONS SUSPENSIVES RELATIFS A L'ACQUISITION D'UN BLOC DE CONTROLE DANS LE CAPITAL D'EUROGERM

Dijon, le 11 février 2021

A la suite de l'annonce, le 18 janvier 2021, de l'entrée en négociations exclusives de Monsieur Jean-Philippe Girard et des sociétés ACG et Unigrains (les « **Cédants** ») avec Naxicap Partners (« **Naxicap** ») en vue de l'acquisition par une société dédiée contrôlée par des véhicules d'investissement gérés par Naxicap (« **Novagerm** ») de blocs d'actions d'Eurogerm (« **Eurogerm** » ou la « **Société** ») représentant, directement ou indirectement via la société Mobago, au total environ 62,58% du capital de cette dernière (le « **Bloc de Contrôle** » ou les « **Participations** »), le comité social et économique de la Société a été consulté et a rendu unanimement un avis favorable concernant ce projet de cession de contrôle.

Le 5 février 2021, les Cédants ont exercé la promesse d'achat qui leur a été consentie par Naxicap et les accords définitifs relatifs à la cession hors marché et à l'apport de leurs Participations à un prix de 47,97€ ont été signés le 10 février 2021 entre les Cédants et Novagerm.

Il est rappelé que :

- (i) la réalisation du transfert du Bloc de Contrôle est subordonnée :
 - à la conclusion entre Novagerm, d'une part, et un ou plusieurs actionnaires d'Eurogerm (autre que les Cédants), d'autre part, d'accords fermes et irrévocables de cession et/ou d'apport à l'issue de la période d'offre portant au total sur au moins 13% du capital social d'Eurogerm ;
 - à la mise à disposition des financements bancaires (sans condition suspensive réglementaire) ;
- (ii) Monsieur Benoît Huvet s'est engagé, sous condition de la réalisation définitive du transfert du Bloc de Contrôle, à céder l'intégralité de ses titres dans Eurogerm représentant 1,23% de son capital ;
- (iii) le transfert du Bloc de Contrôle serait réalisé par cessions et apports des Participations à Novagerm dans des proportions et conditions qui restent à définir étant précisé qu'en toutes hypothèses, des fonds gérés par Naxicap détiendront ensemble plus de 50% du capital et des droits de vote de Novagerm ;
- (iv) plusieurs managers d'Eurogerm seront, en cas de réalisation de la cession du Bloc de Contrôle, également appelés à détenir une participation minoritaire dans Novagerm dans le cadre de la présente opération de LMBO ; et
- (v) conformément à la réglementation applicable, en cas de réalisation du transfert du Bloc de Contrôle, Novagerm devra déposer une offre publique d'achat simplifiée à titre obligatoire (l'« **OPAS** ») portant sur le solde des titres Eurogerm. Comme indiqué le 18 janvier 2021, le prix de l'OPAS serait identique à celui versé aux Cédants.

Jean-Philippe Girard, Président Directeur Général d'Eurogerm conclut « *L'accord à l'unanimité de notre CSE renforce la confiance mutuelle que nous avons en ce projet* ».

A propos de Naxicap Partners

Acteur de référence du capital investissement en France, Naxicap Partners – affilié du Groupe BPCE– dispose de 3,5 milliards d'euros de capitaux sous gestion. Investisseur impliqué et responsable, Naxicap Partners construit aux côtés des entrepreneurs avec lesquels il s'associe, un partenariat solide et constructif pour la réussite de leur projet. La société compte près de 39 professionnels de l'investissement sur 5 bureaux implantés à Paris, Lyon, Toulouse, Nantes et Francfort.

A propos d'EUROGERM (www.eurogerm.com)

Créé en 1989 par son Président Directeur Général, Jean-Philippe Girard, EUROGERM exerce ses activités dans la recherche, le développement, le mélange et la commercialisation d'ingrédients céréaliers, d'auxiliaires technologiques et d'améliorants destinés aux producteurs et utilisateurs de farines et céréales techniques qui sont principalement les meuniers, les boulangers et pâtisseries industriels en France et à l'international.

EUROGERM est coté sur Euronext Growth Paris, marché du Groupe Euronext
Code ISIN : FR0010452474 - Mnémo : ALGEM



Contacts

EUROGERM
Jean-Philippe GIRARD
Président Directeur Général
Tél. : +33 (0)3 80 73 07 77
investisseurs@eurogerm.com

Shan
Communication financière
Sarah LEVY-QUENTIN
Tél. : +33 (0)1 44 50 03 84
eurogerm@shan.fr



PROJET DE CESSIION DE CONTRÔLE D'EUROGERM : SIGNATURE D'UN ACCORD SOUS CONDITIONS SUSPENSIVES ENTRE NOVAGERM (POTENTIEL ACQUEREUR DU BLOC DE CONTROLE EUROGERM), ET NISSHIN SEIFUN GROUP INC., TITULAIRE DE 14,71 % DU CAPITAL D'EUROGERM

Dijon, le 4 mars 2021

Il est rappelé que le 10 février 2021, Monsieur Jean-Philippe Girard et les sociétés ACG et Unigrains (les « **Cédants** ») ont, par suite de l'exercice d'une promesse d'achat qui leur avait été consentie par Naxicap Partners (« **Naxicap** »), conclu des accords définitifs portant transfert hors marché au bénéfice de Novagerm (société dédiée contrôlée par des véhicules d'investissement gérés par Naxicap) de blocs d'actions Eurogerm représentant au total environ 62,58 % du capital de cette dernière (le « **Bloc de Contrôle** »), à un prix de 47,97 € par action Eurogerm sous réserve de la réalisation des conditions suspensives suivantes :

- la conclusion entre Novagerm, d'une part, et un ou plusieurs actionnaires d'Eurogerm (autre que les Cédants), d'autre part, d'accords fermes et irrévocables de cession et/ou d'apport à l'issue de la période d'offre portant au total sur au moins 13 % du capital social d'Eurogerm ;
- la mise à disposition des financements bancaires.

Le marché est informé que le 3 mars 2021, Novagerm et la société Nisshin Seifun Group Inc (« **Nisshin** »), représentée au conseil d'administration d'Eurogerm et détentrice d'un total de 634,580 actions Eurogerm représentant 14,71 % du capital d'Eurogerm (le « **Bloc Nisshin** »), ont conclu une convention portant transfert a posteriori de la clôture de la période d'offre, au bénéfice de Novagerm de l'intégralité du Bloc Nisshin par cession et/ou apport sous réserve de la réalisation des principales conditions suspensives suivantes :

- a. purge de la procédure d'autorisation préalable des investissements étrangers en France visée au Code monétaire et financier ;
- b. remise d'une attestation d'équité par CROWE HAF (expert indépendant nommé dans le cadre de l'offre publique d'achat simplifiée (l' « **OPAS** ») que Novagerm devra, conformément à la réglementation applicable, mettre en œuvre par suite de la réalisation de la cession du Bloc de Contrôle Eurogerm), concluant au caractère équitable de l'OPAS au prix de 47,97 € par action Eurogerm ;
- c. réalisation définitive de la cession du Bloc de Contrôle sur la base d'un prix par action Eurogerm de 47,97 €.

Par suite de la réalisation de la cession et/ou de l'apport à Novagerm du Bloc de Contrôle et du Bloc Nisshin :

- les Cédants et Nisshin pourraient être amenés à détenir une participation minoritaire dans le capital de Novagerm ;

- les fonds gérés par Naxicap détiendront ensemble plus de 50 % du capital et des droits de vote de Novagerm.

Enfin et autant que de besoin, il est rappelé au marché que, si la Cession de Contrôle Eurogerm devait être réalisée, il n'y aurait pas lieu au versement par Eurogerm d'un dividende au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020, comme usuellement dans les opérations de LBO pour la première année du prêt Senior.

A propos de Naxicap Partners

Acteur de référence du capital investissement en France, Naxicap Partners – affilié du Groupe BPCE– dispose de 3,5 milliards d'euros de capitaux sous gestion. Investisseur impliqué et responsable, Naxicap Partners construit aux côtés des entrepreneurs avec lesquels il s'associe, un partenariat solide et constructif pour la réussite de leur projet. La société compte près de 39 professionnels de l'investissement sur 5 bureaux implantés à Paris, Lyon, Toulouse, Nantes et Francfort.

A propos d'EUROGERM (www.eurogerm.com)

Créé en 1989 par son Président Directeur Général, Jean-Philippe Girard, EUROGERM exerce ses activités dans la recherche, le développement, le mélange et la commercialisation d'ingrédients céréaliers, d'auxiliaires technologiques et d'améliorants destinés aux producteurs et utilisateurs de farines et céréales techniques qui sont principalement les meuniers, les boulangers et pâtisseries industriels en France et à l'international.

EUROGERM est coté sur Euronext Growth Paris, marché du Groupe Euronext
Code ISIN : FR0010452474 - Mnémo : ALGEM



Contacts

EUROGERM
Jean-Philippe GIRARD
Président Directeur Général
Tél. : +33 (0)3 80 73 07 77
investisseurs@eurogerm.com

Shan
Communication financière
Sarah LEVY-QUENTIN
Tél. : +33 (0)1 44 50 03 84
eurogerm@shan.fr



Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2020

Bonne résilience de l'activité et amélioration de la rentabilité opérationnelle dans un contexte de crise sanitaire mondiale

Dijon, le 16 avril 2021 – 08h00 CEST

Le Groupe Eurogerm, leader dans les ingrédients et auxiliaires technologiques au cœur de la filière Blé-Farine-Pain, a réalisé un exercice 2020 solide dans un contexte de crise sanitaire mondiale. La croissance du chiffre d'affaires à périmètre et taux de change constants est de +4,3% et la rentabilité opérationnelle a progressé de +4,4% à 9,4 M€. Cette dynamique atteste de la résilience du modèle du groupe dans un contexte conjoncturel difficile.

Le résultat net part du Groupe s'établit à 5,4 M€ après la prise en compte de pertes nettes de change importantes et du résultat exceptionnel qui en 2019 avait bénéficié du profit dégagé lors de la cession de la filiale IDS.

La trésorerie déduction faite de l'endettement a progressé de +4,4 M€ à 19,1 M€ au 31 décembre 2020.

Sur le plan géographique, malgré des contraintes de déplacements et l'absence de salons, l'activité a bien résisté en France et a bénéficié de la bonne implantation internationale du Groupe.

La solidité de sa situation financière permet à Eurogerm d'aborder l'année 2021 avec confiance.

Chiffres clés

| <i>En millions d'euros</i> | 31/12/2020 12 mois | 31/12/2019 12 mois | Variation |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------|
| Chiffre d'affaires | 113,4 | 115,9 | -2,2% |
| EBITDA* | 11,9 | 11,8 | +1,2% |
| <i>En % du CA</i> | 10,5% | 10,2% | |
| Résultat d'exploitation | 9,4 | 9,0 | +4,4% |
| <i>En % du CA</i> | 8,3% | 7,8% | |
| Résultat courant | 8,7 | 9,1 | -5,1% |
| <i>En % du CA</i> | 7,7% | 7,9% | |
| Résultat net part du Groupe | 5,4 | 7,0 | -22,5% |
| <i>En % du CA</i> | 4,8% | 6,0% | |

(*) EBITDA = résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements

NB : Les procédures d'audit par les Commissaires aux Comptes sont effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des vérifications spécifiques prévues par la loi.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires annuel ressort à 113,4 M€ en repli de -2,2%, mais à périmètre et taux de change constants le chiffre d'affaires est en croissance de +4,3% grâce au rebond d'activité enregistré au second semestre tel qu'anticipé.

Chiffre d'affaires France et Hors France

| Chiffre d'affaires - Millions d'euros | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variation |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| France | 40,8 | 42,6 | -4,3% |
| Hors France | 72,6 | 73,3 | -0,9% |
| Total | 113,4 | 115,9 | -2,2% |

En France, l'activité annuelle enregistre un recul de -4,3% en données publiées. A périmètre constant, l'activité s'avère stable (-0,1%) et ce malgré les mesures de restrictions sanitaires successives.

A l'international, l'activité ressort en léger repli (-0,9%) compte tenu de l'effet très défavorable du change sur le second semestre. Sur l'exercice, la part des ventes à l'international continue de croître (64,0% contre 63,2% en 2019) en ligne avec la stratégie d'internationalisation d'Eurogerm, sous l'effet notamment d'une demande croissante au Brésil et en Afrique.

Alors que les correcteurs de meunerie ressortent en retrait (-3,1%), les ventes de produits d'améliorants de panification demeurent stables sur l'exercice (+0,3%). A périmètre constant les ventes d'ingrédients, concepts, avant-produits de pâtisserie et divers sont également stables (+0,1%).

Amélioration de la rentabilité opérationnelle.

Le maintien d'une gestion prudente amorcée dès le premier semestre avec le déploiement de mesures d'économies (contrôle des coûts, diminution de certains postes de dépenses, etc.) permet à Eurogerm de clôturer l'exercice avec une rentabilité opérationnelle en progression. Au 31 décembre 2020, l'EBITDA et le résultat d'exploitation affichent une croissance respectivement de +1,2% à 11,9 M€ (10,5% des ventes) et de + 4,4% à 9,4 M€ (8,3% des ventes).

Le résultat net part du Groupe s'établit à 5,4 M€ après la prise en compte de pertes nettes de change importantes et du résultat exceptionnel qui en 2019 avait bénéficié du profit dégagé lors de la cession de la filiale IDS.

Situation financière solide

| En millions d'euros | 31 déc. 2020 | 31 déc. 2019 |
|--|--------------|--------------|
| Actif immobilisé | 25,2 | 27,9 |
| Capitaux propres (part du groupe) | 58,4 | 56,3 |
| Intérêts minoritaires | 5,2 | 5,4 |
| Emprunts et dettes financières (1) | 9,5 | 10,2 |
| Disponibilités et valeurs mobilières (2) | 28,4 | 24,5 |
| Trésorerie nette (2)-(1) | 18,8 | 14,3 |
| Trésorerie à moyen terme (3) | 0,2 | 0,4 |
| Trésorerie nette totale (2)-(1)+(3) | 19,1 | 14,7 |
| Total Bilan | 92,0 | 90,7 |

Au 31 décembre 2020, le Groupe clôture l'exercice avec une position nette de trésorerie excédentaire qui s'établit à 19,1 M€ en amélioration de +4,4 M€ permettant ainsi de débiter l'exercice 2021 avec une situation financière renforcée.

Les fonds propres part du Groupe progressent en s'établissant à 58,4 M€ (56,3 M€ en 2019).

| <i>En millions d'euros</i> | 31 déc. 2020 | 31 déc. 2019 |
|--|---------------------|---------------------|
| Capacité d'autofinancement (a) | 8,6 | 9,2 |
| Variations du besoin en fonds de roulement liés à l'activité (b) | -0,9 | -3,2 |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles (c) = (a) - (b) | 7,7 | 6,0 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements (d) | -1,2 | -0,2 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement (e) | -1,9 | -4,4 |
| Incidence de la variation des taux de change (f) | -0,7 | 0,2 |
| Variation de la trésorerie = (c) + (d) + (e) + (f) | 3,9 | 1,6 |

La performance du Groupe conduit à une génération importante de trésorerie sur l'exercice.

Il est rappelé au marché que, si la Cession de Contrôle Eurogerm devait être réalisée, il n'y aurait pas lieu au versement par Eurogerm d'un dividende au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Perspectives d'activité

Dans un contexte persistant de crise sanitaire, le Groupe reste mobilisé et confiant quant à ses perspectives de développement pour renforcer son statut de leader du marché dans les ingrédients et auxiliaires technologiques de la filière Blé-Farine-Pain et son expansion internationale.

Prochain communiqué : 16 octobre 2021

A propos d'EUROGERM (www.eurogerm.com)

Créé en 1989 par son Président Directeur Général, Jean-Philippe Girard, EUROGERM conçoit, produit et commercialise des correcteurs de meunerie, des améliorants de panification et des ingrédients pour améliorer la régularité, la qualité et valoriser ainsi les produits de la filière Blé-Farine-Pain. Grâce à une offre globale et originale, « du diagnostic à la formulation », EUROGERM est devenue leader français dans son secteur et déploie son offre à l'international.

EUROGERM est coté sur Euronext Growth Paris, marché du Groupe Euronext
Code ISIN : FR0010452474 - Mnémo : ALGEM

Contacts

EUROGERM
Jean-Philippe GIRARD
Président Directeur Général
Tél. : +33 (0)3 80 73 07 77
investisseurs@eurogerm.com

SHAN
Communication financière
Sarah LEVY-QUENTIN
Tél : +33 (0)1 44 50 03 84
Sarah.levy-quentin@shan.fr



REALISATION DE L'ACQUISITION PAR NOVAGERM D'UN BLOC MAJORITAIRE AU CAPITAL D'EUROGERM

Dijon, le 30 avril 2021

Le marché est informé de l'acquisition le 29 avril 2021 par Novagerm d'un total de 2 753 233 actions EUROGERM représentant 63,81% du capital de cette dernière.

Ces acquisitions ont été réalisées hors marché auprès :

- de Monsieur Jean-Philippe Girard et des sociétés ACG et Unigrains détenteurs, directement et indirectement (via la société Mobago), de 62,58% du capital d'Eurogerm ; et,
- de Monsieur Benoît Huvet, détenteur directement et indirectement (via sa holding personnelle la société Vadrillette) de 1,23% du capital d'Eurogerm ;

sur la base d'un prix de 47,97 € par action EUROGERM conformément aux accords conclus le 10 février 2021. Il n'existe pas de clause de complément de prix.

Il est rappelé :

- que ce Changement de Contrôle s'inscrit dans le cadre d'une opération de LMBO ;
- que NOVAGERM est une société créée pour les besoins de l'opération contrôlée à hauteur de 62,87% sur une base non diluée et 62,97% sur une base totalement diluée par des véhicules d'investissements gérés par NAXICAP PARTNERS ;
- que le solde du capital de NOVAGERM est détenu par suite des réinvestissements et investissements réalisés par ACG, le groupe Unigrains et divers managers d'EUROGERM (via des Mancos) à hauteur :
 - o de 23,04 % par le groupe Unigrains sur une base non diluée et 24,03,% sur une base totalement diluée;
 - o de 12,33 % par ACG sur une base non diluée et 9,65 % sur une base totalement diluée ;
 - o de 4,28% par les Mancos sur une base non diluée et 3,35 % sur une base totalement diluée

Conformément au règlement général de l'Autorité des marchés financiers (« **AMF** ») et plus particulièrement ses articles 233-1, 2°, 234-2 et 235-2, Banque Palatine, en qualité d'établissement présentateur, déposera dans les meilleurs délais pour le compte de Novagerm un projet d'offre publique d'achat simplifiée au prix unitaire identique de 47,97 € par action, visant la totalité des actions Eurogerm non détenues ou réputées détenues par Novagerm (l'« **Offre** »).

Dans l'hypothèse où, à la clôture de l'Offre, les actionnaires n'ayant pas apporté leurs actions à l'Offre ne représenteraient pas plus de 10% du capital et des droits de vote d'EUROGERM (à l'exception des 634.580 actions EUROGERM assimilées aux actions détenues par l'initiateur), NOVAGERM envisage de demander la mise en œuvre d'une procédure de retrait obligatoire (le « **Retrait Obligatoire** »).

Le Conseil d'administration d'EUROGERM ne comprenant qu'un seul administrateur indépendant et ne permettant donc pas la constitution d'un comité ad hoc d'au moins trois membres constitué majoritairement d'administrateurs indépendants d'EUROGERM, la désignation de l'expert indépendant

¹ Cf. communiqués de presse Eurogerm des 18 janvier, 11 février et 4 mars 2021.

a été soumise au droit d'opposition de l'AMF, en application de l'article 261-1-1 I du règlement général de l'AMF. Ainsi, lors de sa réunion du 16 janvier 2021, le conseil d'administration de la Société a désigné le cabinet CROWE HAF, représenté par Monsieur Olivier Grivillers, en qualité d'expert indépendant (l'« **Expert Indépendant** »), l'AMF ne s'étant pas opposée à cette désignation. L'Expert Indépendant a été nommé pour se prononcer sur les conditions financières de l'Offre dans les conditions posées à l'article 261-1 I 1°, 2°, 4° et II du règlement général de l'AMF en raison (i) de conflits d'intérêts potentiels au sein du conseil d'administration d'Eurogerm (ii) de l'existence d'accords connexes à l'Offre (notamment de réinvestissements dans le capital de l'initiateur) susceptibles d'avoir un impact sur le prix de l'Offre et (iii) du fait que l'Offre pourrait être suivie d'une procédure de Retrait Obligatoire.

Le rapport de l'Expert Indépendant en date du 27 avril 2021 qui sera intégralement retranscrit dans le projet de note en réponse conclut que le prix d'Offre de 47,97 euros par action EUROGERM est équitable du point de vue financier pour les actionnaires minoritaires d'EUROGERM².

Lors de sa réunion du 28 avril 2021 (soit préalablement à la réalisation du Changement de Contrôle), les membres du conseil d'administration d'Eurogerm ont pris acte que Monsieur Philippe Alfröid administrateur indépendant et seul membre du conseil d'administration n'étant pas directement ou indirectement intéressé à l'opération, a rendu un avis motivé et à ce titre, constaté que l'Offre était conforme à l'intérêt d'EUROGERM, de ses actionnaires et de ses salariés et a recommandé aux actionnaires d'EUROGERM d'apporter leurs actions à l'Offre.

En conséquence du Changement de Contrôle intervenu le 29 avril 2021 :

- (i) l'engagement de Nisshin Seifun Group en date du 3 mars 2021 portant engagement de cession à terme à Novagerm au prix de 47,97 € par action Eurogerm de l'intégralité de sa participation dans Eurogerm (représentant 634 580 actions soit 14,71% du capital social de cette dernière) reste désormais soumis au respect par NOVAGERM de ses engagements aux termes des accords passés avec NISSHIN SEIFUN GROUP et à la remise des rapports prévus par les textes applicables dans le cadre des opérations de réinvestissement de Nisshin Seifun Group ;
- (ii) Monsieur Benoît Huvet a quitté ses fonctions de directeur général délégué d'EUROGERM ;
- (iii) la composition du conseil d'administration d'EUROGERM a été modifiée afin de tenir compte de la nouvelle configuration de son actionnariat. Ce dernier est désormais composé de neuf (9) membres au total, à savoir :
 - l'ensemble des administrateurs d'EUROGERM en poste préalable au Changement de Contrôle de cette dernière, à l'exception toutefois de M. Benoît Huvet démissionnaire au jour du Changement de Contrôle d'EUROGERM ; et
 - cinq (5) nouveaux administrateurs désignés par l'assemblée générale d'EUROGERM du 28 avril 2021, à savoir Naxicap Partners ainsi que Mesdames Angèle Faugier, Caroline Lachaud, Virginie Lambert et Marine Bussienne exerçant chacune des fonctions au sein de Naxicap Partners.

Il est précisé que le conseil d'administration d'EUROGERM dans sa nouvelle composition a autant que de besoin, ratifié l'ensemble les décisions prises par le Conseil du 28 avril 2021 pour ce qui concerne l'examen du rapport de l'Expert Indépendant et l'avis motivé.

Jean-Philippe Girard, président directeur général d'EUROGERM se félicite de la réussite de cette opération qui marque une nouvelle étape importante pour Eurogerm, ses dirigeants et ses salariés et de la nouvelle composition du conseil d'administration désormais constitué de 5 administratrices et 4 administrateurs.

² CROWE HAF représentée par Monsieur Olivier Grivillers peut être joint par les actionnaires minoritaires d'EUROGERM à l'adresse mail suivante : olivier.grivillers@crowe-haf.fr

A propos de Naxicap Partners

Acteur de référence du capital investissement en France, Naxicap Partners – affilié du Groupe BPCE– dispose de 3,5 milliards d'euros de capitaux sous gestion. Investisseur impliqué et responsable, Naxicap Partners construit aux côtés des entrepreneurs avec lesquels il s'associe, un partenariat solide et constructif pour la réussite de leur projet. La société compte près de 39 professionnels de l'investissement sur 5 bureaux implantés à Paris, Lyon, Toulouse, Nantes et Francfort.

A propos d'EUROGERM (www.eurogerm.com)

Créé en 1989 par son Président Directeur Général, Jean-Philippe Girard, EUROGERM exerce ses activités dans la recherche, le développement, le mélange et la commercialisation d'ingrédients céréaliers, d'auxiliaires technologiques et d'améliorants destinés aux producteurs et utilisateurs de farines et céréales techniques qui sont principalement les meuniers, les boulangers et pâtisseries industriels en France et à l'international.

EUROGERM est coté sur Euronext Growth Paris, marché du Groupe Euronext
Code ISIN : FR0010452474 - Mnémo : ALGEM

Contacts

EUROGERM
Jean-Philippe GIRARD
Président Directeur Général
Tél. : +33 (0)3 80 73 07 77
investisseurs@eurogerm.com

Shan
Communication financière
Sarah LEVY-QUENTIN
Tél. : +33 (0)1 44 50 03 84
eurogerm@shan.fr



**COMMUNIQUE RELATIF AU DEPOT DU PROJET DE NOTE D'INFORMATION
ETABLI PAR**



**EN REPONSE AU PROJET D'OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT SIMPLIFIEE VISANT LES
ACTIONS DE LA SOCIETE**

EUROGERM

Initiée par

NOVAGERM

de concert avec les sociétés ACG, Unigrains, Bread4all 1&2, Bread4all PSR-1, Bread4all PST-1, Bread4all PS-2

PRESENTÉE PAR



Le présent communiqué est établi par EUROGERM et diffusé le 7 mai 2021 en application de l'article 231-26 du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers (« **AMF** »).

Le projet d'offre publique d'achat simplifiée, le projet de note d'information et le projet de note en réponse restent soumis à l'examen de l'AMF.

Le projet de note en réponse est disponible sur les sites internet de l'AMF (www.amf-france.org) et d'Eurogerm (www.opas-eurogerm.com) et peut être obtenu sans frais auprès d'Eurogerm (2 rue du Champ Doré, 21850 Saint Apollinaire France).

Conformément à l'article 231-28 du règlement général de l'AMF, les informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables d'Eurogerm seront déposées auprès de l'AMF et mises à la disposition du public au plus tard la veille de l'ouverture de l'offre selon les mêmes modalités.

1. RAPPEL DES PRINCIPAUX TERMES ET CONDITIONS DE L'OFFRE

1.1. Présentation de l'Offre

En application du Titre III du Livre II et plus particulièrement des articles 233-1 2°, 234-2, 235-2 et 237-1 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers, la société Novagerm¹, société par actions simplifiée au capital de 73 253 248,20 €, dont le siège social est situé 2 rue Champ Dore ZAC du Bois Guillaume – 21850 Saint-Apollinaire, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Dijon sous le numéro 893 758 144, (« **Novagerm** » ou l'« **Initiateur** ») propose de manière irrévocable aux actionnaires de la société EUROGERM, société anonyme au capital de 431.502,10 euros, dont le siège social est situé au 2 rue Champ Doré - Parc d'Activité du Bois Guillaume 21850 Saint Apollinaire, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Dijon sous le numéro 349 927 012 (« **EUROGERM** » ou la « **Société** »), d'acquérir la totalité des actions EUROGERM non détenues ou réputées détenues par l'Initiateur aux termes de l'article L 233-9 du Code de commerce (les « **Actions** ») au prix unitaire de 47,97 euros dans le cadre de l'offre publique d'achat simplifiée décrite ci-après (l'« **Offre** »).

Les Actions de la Société sont admises aux négociations sur Euronext Growth (« **Euronext Growth** ») sous le code ISIN FR0010452474 (code mnémorique : ALGEM).

L'Offre fait suite au transfert au bénéfice de l'Initiateur le 29 avril 2021 :

- par voie de cession et d'apport par la société ACG (holding personnelle du dirigeant, Monsieur Jean-Philippe Girard) et la société Unigrains de l'intégralité du capital social de la société Mobago² elle-même détentrice de 2 685 621 actions EUROGERM représentant 5 371 242 droits de vote, soit 62,24 % du capital social de cette dernière et 66,02 % des droits de vote théoriques et 66,08% des droits de vote exerçables³ ;
- par voie de cession par Monsieur Jean-Philippe Girard (actuel président directeur général de la Société) et sa holding personnelle la société ACG de l'intégralité de leur détention dans EUROGERM représentant au total 14 660 actions EUROGERM et 0,34 % du capital social de cette dernière et 0,18% des droits de vote théoriques et exerçables⁴ ;
- par voie de cession par Monsieur Benoit Huvet et sa holding la société Vadrillette d'un total de 52 952 actions EUROGERM représentant 1,23 % du capital social de cette dernière et 0,65% des droits de vote théoriques et exerçables⁵ ;

¹ société détenue à hauteur (i) de 60,36% par les fonds FPCI Naxicap Opportunités X, Naxicap Investment Opportunités II, FPCI Naxicap Opportunités XV, Naxicap Rendement 2024 (les Fonds Naxicap Partners) gérés par Naticap Partners, (ii) de 12,33% par la société par actions simplifiée ACG, elle-même contrôlée par M. Jean-Philippe Girard, (iii) de 23,04% par la société anonyme Unigrains, elle-même contrôlée par l'Association Générale des Producteurs de Blé – AGPB (iv) de 2,91% par la société par actions simplifiée Bread4all 1&2 elle-même contrôlée par les Fonds Naxicap Partners (v) de 0,28% par la société par actions simplifiée Bread4all PSR-1, (vi) de 0,62% par la société par actions simplifiée Bread4all PST-1, et (vii) de 0,47% par la société par actions simplifiée Bread4all PS-2, elle-même contrôlée par les Fonds Naxicap Partners, agissant de concert

² Mobago est une société par action simplifiée au capital 5 476 980 € dont le siège social est situé ZAC du Bois Guillaume, 2 rue Champ Doré, 21850 Saint-Apollinaire (France) immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Dijon sous 410 393 607 R.C.S. Le capital social de Mobago composé de 365.132 actions ordinaires était, préalablement à l'acquisition de l'intégralité de son capital par l'Initiateur, détenu par ACG et Unigrains à hauteur respectivement de 243529 et 121603 actions.

³ Sur la base d'un capital de la Société au 30 avril 2021 comprenant 4 315 021 actions représentant 8 127 933 droits de vote exerçables et 8 136 131 droits de vote théoriques au sens de l'article 223-11 I al.2 du règlement général de l'AMF

⁴ Cf note n°3

⁵ Cf note n°3

(ci-après ensemble l'« **Acquisition des Blocs de Contrôle** » ou le « **Changement de Contrôle** »).

L'Acquisition des Blocs de Contrôle représente au total 2 753 233 actions EUROGERM et 5 438 854 droits de vote soit, 63,81% du capital de la Société et 66,85 % des droits de vote théoriques et 66,92 % des droits de vote exerçables⁶.

Les conditions et modalités de l'Acquisition des Blocs de Contrôle sont décrites à la section I.1.3 du Projet de Note en Réponse étant précisé que le Changement de Contrôle s'inscrit dans le cadre d'une opération de LMBO (l'« **Opération** ») :

- à laquelle divers managers d'Eurogerm participent au travers des investissements réalisés par ces derniers dans des sociétés associées de Novagerm dénommées ci-après « **ManCo** » ; ces investissements étant exposées à la section VI.2 du Projet de Note en Réponse; et
- à l'occasion de laquelle :
 - o ACG, et Unigrains ont réinvesti une partie du produit de cession dans Novagerm conformément à ce qui est exposé à la section VI.1 du Projet de Note en Réponse ;
 - o Nisshin Seifun Group Inc (« **Nisshin** ») s'est engagé à céder a posteriori de la période d'offre ou le cas échéant du Retrait Obligatoire, au prix de 47,97 € par action EUROGERM, l'intégralité de sa participation dans Eurogerm représentant 14,71% du capital de cette dernière et à réinvestir une partie du produit de cession dans Novagerm conformément à ce qui est exposé à la section VI.4 du Projet de Note en Réponse.

A la date de dépôt du Projet de la Note en Réponse, Novagerm détient et est réputée détenir :

- de manière directe et indirecte (via la société Mobago), 2 753 233 actions EUROGERM représentant 5 438 854 droits de vote soit 63,81% du capital de la Société, 66,92% des droits de vote exerçables et 66,85% des droits de vote théoriques⁷ de cette dernière ;
- en application de l'article L 233-9 du Code de commerce et 223-11 du règlement général de l'AMF, l'intégralité de la détention de Nisshin dans le capital d'EUROGERM soit 634 580 actions représentant 14,71% du capital d'EUROGERM ;

soit au total 78,52% du capital d'EUROGERM.

L'Initiateur, ACG, Unigrains et les *ManCo*⁸ sont réputées, conformément aux dispositions de l'article L 233-10 du Code de commerce, agir de concert (le « **Concert** »)⁹.

Dans la mesure où l'Initiateur a, en conséquence de l'Acquisition des Blocs de Contrôle, franchi les seuils de 50 % des titres de capital et des droits de vote de la Société, l'Offre revêt un caractère obligatoire en application des dispositions de l'article L. 433-3, II du Code monétaire et financier et des articles 234-2 et 235-2 du règlement général de l'AMF.

⁶ Cf note n°3

⁷ Cf note n°3

⁸ À savoir, les sociétés par actions simplifiées Bread4all 1&2, Bread4all PSR-1, Bread4all PST-1, Bread4all PS-2

⁹ Nisshin et les fonds Naxicap Partners déclarent ne pas agir et ne pas avoir l'intention d'agir de concert (au sens de l'article L233-10 du Code de commerce) ensemble ou avec tout autre associé d'Eurogerm vis-à-vis de cette dernière.

L'Offre porte sur la totalité des Actions existantes de la Société non détenues directement ou indirectement par l'Initiateur, à l'exception des 634 580 Actions détenues par Nisshin conformément à ce qui est exposé à la section VI.4 du Projet de Note en Réponse (les « **Actions Indisponibles** ») soit, à la connaissance de l'Initiateur à la date du présent Projet de Note en Réponse, un nombre total maximum de 927 208 Actions représentant 21,49 % du capital de la Société et 11,4% des droits de vote.

Il est précisé que par décision du 28 avril 2021, le conseil d'administration d'EUROGERM a décidé d'apporter l'intégralité des actions auto détenues (soit 8 198 actions) à l'Offre.

À la connaissance de la Société, à la date du Projet de Note en Réponse, il n'existe aucun titre de capital, ni aucun autre instrument financier émis par la Société ou droit conféré par la Société pouvant donner accès, immédiatement ou à terme, au capital social ou aux droits de vote de la Société, autres que les Actions.

L'Offre, laquelle sera, le cas échéant, suivie d'une procédure de retrait obligatoire, en application des dispositions des articles L. 433-4, III du Code monétaire et financier et 237-1 et suivants du Règlement général de l'AMF (le « **Retrait Obligatoire** »), sera réalisée selon la procédure simplifiée conformément aux dispositions des articles 233-1 et suivants du Règlement général de l'AMF, et notamment de son article 233-1, 1°.

Conformément aux dispositions de l'article 231-13 du Règlement général de l'AMF, BANQUE PALATINE, agissant en tant qu'établissement présentateur de l'Offre (l'« **Etablissement Présentateur** ») pour le compte de l'Initiateur, a déposé le projet d'Offre et le Projet de Note d'Information auprès de l'AMF le 7 mai 2021.

Les termes et modalités de l'Offre sont décrits de manière plus détaillée dans le Projet de Note d'Information de l'Initiateur qui a été mis en ligne sur les sites internet de l'Initiateur (www.novagerm.com) et de l'AMF (www.amf-france.org) et qui peut être obtenu sans frais auprès de l'Initiateur (2 rue Champ Dore ZAC du Bois Guillaume – 21850 Saint-Apollinaire) et de l'Etablissement Présentateur (42, rue d'Anjou, 75008 Paris).

La durée de l'Offre sera de quinze (15) jours de négociation.

L'Initiateur est une société par actions simplifiée de droit français constituée pour les besoins de l'Opération dont la majorité du capital et des droits de vote est détenue par :

- FPCI Naxicap Opportunites X, fonds professionnel de capital investissement,
- Naxicap Investment Opportunites II, fonds professionnel de capital investissement,
- FPCI Naxicap Opportunites XV, fonds professionnel de capital investissement,
- Naxicap Rendement 2024, société par actions simplifiée, au capital de 18.010.000 €, dont le siège social est sis à Paris (75007) – 5/7, rue de Monttessuy et dont le numéro unique d'identification est le 840 761 746 RCS Paris,

(les « **Fonds Naxicap** »)

gérés par la société de gestion Naxicap Partners, société anonyme à directoire au capital de 1.572.928 euros, dont le siège social est situé 5 rue de Monttessuy – 75007 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 437 558 893, (« **Naxicap Partners** »).

Acteur de référence du capital investissement en France, Naxicap Partners –affiliée du Groupe BPCE– dispose de 3,7 milliards d’euros de capitaux sous gestion. Investisseur impliqué et responsable, Naxicap Partners construit aux côtés des entrepreneurs avec lesquels il s’associe, un partenariat solide et constructif pour la réussite de leur projet. La société compte près de 39 professionnels de l’investissement sur 5 bureaux implantés à Paris, Lyon, Toulouse, Nantes et Francfort.

Par suite des investissements et réinvestissements réalisés par ACG, Unigrains et divers managers d’EUROGERM (via des *ManCo*) tels que décrits aux sections VI.1 et VI.2 du Projet de Note en Réponse, le solde du capital de l’Initiateur est, à la date de dépôt du Projet de Note en Réponse, réparti conformément à ce qui est exposé au point 5.3 du présent communiqué.

Le Conseil d’administration d’EUROGERM ne comprenant qu’un seul administrateur indépendant ne permettant pas la constitution d’un comité *ad hoc* d’au moins trois membres constitué majoritairement d’administrateurs indépendants d’EUROGERM, la désignation de l’expert indépendant a été soumise au droit d’opposition de l’AMF, en application de l’article 261-1-1 I du règlement général de l’AMF.

Ainsi, lors de sa réunion du 16 janvier 2021, le conseil d’administration de la Société a, conformément aux dispositions des articles 261-1 I, 1°, 2° et 4°, et 261-1 II du règlement général de l’AMF, désigné le cabinet CROWE HAF, représenté par Monsieur Olivier Grivillers, en qualité d’expert indépendant (l’« **Expert Indépendant** ») chargé d’établir un rapport sur les conditions financières de l’Offre et, le cas échéant, du Retrait Obligatoire sous condition suspensive du non-exercice par l’AMF de son droit d’opposition. Après examen lors du collège de l’AMF en date du 16 février 2021, l’AMF n’a pas exercé son droit d’opposition.

1.2. Contexte et motifs de l’Offre

Dans le cadre de l’analyse des différentes options stratégiques pour EUROGERM et des possibles évolutions de leurs participations au capital d’EUROGERM, Monsieur Jean-Philippe Girard et les sociétés ACG (holding personnelle de Monsieur Girard) et Unigrains (les « **Actionnaires de Référence**») ont mené un processus de cession concurrentiel ayant abouti à l’entrée en négociations exclusives avec Naxicap Partners.

Le 18 janvier 2021, EUROGERM a publié un communiqué de presse informant le public :

- de l’entrée en négociations exclusives des Actionnaires de Référence avec Naxicap Partners ayant pour objet le transfert (par cession et/ou apport) au prix de 47,97€ par action EUROGERM de l’intégralité de leurs participations directes et indirectes dans EUROGERM représentant 62,58% de cette dernière au profit de l’Initiateur, véhicule créé à cet effet et contrôlé par des Fonds Naxicap.

Ces négociations exclusives résultaient d’une promesse d’achat (la « **Promesse** ») consentie aux conditions usuelles par Naxicap Partners aux Actionnaires de Référence qui ne pouvait être levée qu’à l’issue de la procédure d’information consultation du comité social et économique d’EUROGERM.

- que Monsieur Benoît Huvet (directeur général délégué d’EUROGERM) s’était engagé, d’un commun accord avec les parties à l’opération et sous condition de la réalisation du Changement de Contrôle, à quitter ses fonctions de directeur général délégué d’EUROGERM et à céder concomitamment à la réalisation du Changement de Contrôle l’intégralité des titres

qu'il détenait de manière directe et indirecte (via sa holding, la société Vadrilette) dans EUROGERM représentant au total 1,23% du capital social de cette dernière.

Le 25 janvier 2021, le comité social et économique d'EUROGERM a unanimement rendu un avis favorable au projet de Changement de Contrôle.

Le 5 février 2021, la Promesse a été exercée par les Actionnaires de Référence et les accords définitifs portant cession des participations directes et indirectes des Actionnaires de Référence au profit de Novagerm ont été conclus le 10 février 2021 (cf. communiqué de presse du 11 février 2021).

Aux termes de ces accords :

- (a) le transfert des participations directes et indirectes des Actionnaires de Référence dans EUROGERM était subordonné à la conclusion des deux conditions suspensives suivantes :
 - (x) la mise à disposition des financements bancaires (sans condition suspensive réglementaire) ;
 - (y) la conclusion d'un engagement ferme de transfert par des tiers cédants portant sur au moins 13% du capital social d'EUROGERM à un prix qui ne serait pas supérieur au prix de 47,97 euros par action EUROGERM.

En l'espèce, cette condition a été réalisée par la conclusion le 3 mars 2021 d'un accord entre Novagerm et Nisshin portant engagement de transfert (par voie de cession et/ou apport) par Nisshin à Novagerm a posteriori de la période d'offre (ou le cas échéant du Retrait Obligatoire) de l'intégralité de la participation que Nisshin détient dans EUROGERM à savoir 634.580 actions représentant 14,71% du capital social d'EUROGERM (ci-après le « **Bloc Nisshin** »).

Les modalités de cet accord qui porte transfert à terme du Bloc Nisshin au bénéfice de Novagerm figurent à la section VI.4 du Projet de Note en Réponse.

- (b) le transfert des participations directes et indirectes des Actionnaires de Référence dans EUROGERM pouvait être réalisé par cessions et apports à Novagerm dans des proportions et conditions qui restaient à définir sans que cela ne puisse remettre en cause le principe d'une détention majoritaire en capital et des droits de vote des Fonds Naxicap dans Novagerm.

Le 31 mars 2021, ACG et Unigrains ont notifié à Novagerm leur volonté de réinvestir une partie de leur prix de cession (à savoir la somme globale d'environ 35.000.000 euros¹⁰) dans Novagerm. Les modalités de ces réinvestissements figurent à la section VI.1 ci-après.

Le 29 avril 2021, par suite de la levée des diverses conditions suspensives :

- les Actionnaires de Référence ont transféré l'intégralité de leur participation directe et indirecte (via Mobago) dans EUROGERM à Novagerm ;

¹⁰ Dont 6 250 000 euros en obligations convertibles en actions Novagerm souscrites par Unigrains Diversification, société du groupe Unigrains.

- Monsieur Benoît Huvet a transféré l'intégralité de sa participation directe et indirecte (via sa holding la société Vadrilette) dans EUROGERM à Novagerm et conformément aux accords conclus le 17 janvier 2021 a quitté ses fonctions de directeur général délégué d'Eurogerm. Il est rappelé que dans le cadre de la cessation de ses fonctions de directeur général délégué de la Société :
 - une convention a été conclue avec Eurogerm prenant acte des diverses sommes à verser à Monsieur Benoit Huvet conformément aux stipulations de la convention de mandat social conclue le 2 février 2007 telle que modifiée par avenants des 8 juillet 2009 et du 21 février 2019 ;
 - les deux baux conclus entre la SCI Jullensiad (SCI familiale de Monsieur Huvet) et EUROGERM ont été résiliés avec effet à la date de réalisation du Changement de Contrôle moyennant le paiement par EUROGERM d'un montant correspondant aux loyers et charges restant dus jusqu'à la prochaine date d'expiration desdits baux.

L'ensemble de ces opérations de cession ont été réalisées sur la base d'un prix de cession identique au Prix de l'Offre soit 47,97 euros par action EUROGERM étant précisé que :

- la détermination de la valeur des actions Mobago dont le seul actif est sa participation dans le capital d'EUROGERM, a été déterminée par transparence sur la base du Prix de l'Offre ;
- les accords ainsi conclus ne stipulent aucun mécanisme de complément de prix au bénéfice des Actionnaires de Référence, de Monsieur Benoit Huvet, ou de sa holding la société Vadrilette.

L'Offre n'est pas soumise à l'obtention d'une autorisation réglementaire.

1.3. Rappel des principaux termes de l'Offre

En application des dispositions de l'article 231-13 du Règlement général de l'AMF, BANQUE PALATINE, agissant pour le compte de l'Initiateur, a déposé le 7 mai 2021 auprès de l'AMF le projet d'Offre sous la forme d'une offre publique d'achat simplifiée suivie le cas échéant, d'un retrait obligatoire portant sur la totalité des actions EUROGERM non détenues par l'Initiateur.

Cette Offre revêt un caractère obligatoire et sera réalisée selon la procédure simplifiée en application des dispositions des articles 233-1 2° du Règlement général de l'AMF.

En conséquence, l'Initiateur s'engage irrévocablement auprès des actionnaires de la Société à acquérir, au prix de 47,97 euros par action EUROGERM, toutes les actions EUROGERM qui seront présentées à l'Offre (à l'exception des actions composant le Bloc Nisshin ; ces actions étant indisponibles conformément à ce qui est exposé à la section VI.4 du Projet de Note en Réponse) pendant une période de quinze (15) jours de négociation.

Il est rappelé qu'à la date du Projet de Note en Réponse :

- l'Initiateur détient et est réputé détenir :
 - de manière directe et indirecte (via la société Mobago), 2 753 233 actions EUROGERM représentant 5 438 854 droits de vote soit 63,81% du capital de la Société, 66,92% des

droits de vote exerçables et 66,85% des droits de vote théoriques¹¹ de cette dernière ;

- en application de l'article L 233-9 du Code de commerce et 223-11 du règlement général de l'AMF, l'intégralité de la détention de Nisshin dans le capital d'EUROGERM soit 634 580 actions représentant 14,71% du capital d'EUROGERM ;

soit au total 78,52% du capital d'EUROGERM ;

- aucun membre du Concert – à l'exception de Novagerm - ne détient plus aucun titre EUROGERM.

Conformément aux dispositions de l'article 231-6 du Règlement général de l'AMF, l'Offre porte sur l'ensemble des actions EUROGERM en circulation non détenues ou réputées détenues par l'Initiateur, soit 927 208 actions à la date des présentes, représentant 21,49 % du capital.

A la date du Projet de Note en Réponse et conformément à ce qui est exposé à la section VIII.1.3 du Projet de Note en Réponse, à l'exception des actions émises par la Société, il n'existe, aucun autre droit, titre de capital ou instrument financier pouvant donner accès, immédiatement ou à terme, au capital social ou aux droits de vote de la Société.

BANQUE PALATINE, en qualité d'établissement présentateur de l'Offre, garantit, conformément aux dispositions de l'article 231-13 du Règlement général de l'AMF, la teneur et le caractère irrévocable des engagements pris par l'Initiateur dans le cadre de l'Offre.

Le 7 mai 2021, la Société a déposé un Projet de Note en Réponse, incluant notamment le rapport de l'Expert Indépendant en application de l'article 261-1, I du Règlement général de l'AMF.

Le projet d'Offre et le Projet de Note en Réponse restent soumis à l'examen de l'AMF.

L'AMF examinera les termes de l'Offre au regard des dispositions législatives et réglementaires qui lui sont applicables et publiera sur son site internet une déclaration de conformité relative à l'Offre qui emportera visa de la note d'information de Novagerm ainsi que de la note d'information en réponse.

La note d'information en réponse ainsi visée par l'AMF et le document « Autres informations » relatif aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables de la Société, seront déposées auprès de l'AMF et mises à la disposition du public, au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'Offre, selon des modalités propres à assurer une diffusion effective et intégrale, au plus tard la veille de l'ouverture de l'Offre.

2. AVIS MOTIVE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Conformément aux dispositions de l'article 231-19 4° du règlement général de l'AMF, les membres du conseil d'administration de la Société se sont réunis le 28 avril 2021, sur convocation faite conformément aux statuts et au règlement intérieur de la Société, afin d'examiner l'Offre et de rendre un avis motivé sur l'intérêt de l'Offre et sur les conséquences de celle-ci pour la Société, ses actionnaires et ses salariés.

Etaient réputés présents conformément aux dispositions de l'article 8 de l'ordonnance n°2020-321 du 25 mars 2020 (dont les termes ont notamment été prolongés et adoptés par l'ordonnance n°2020-1497 du 2 décembre 2020) :

¹¹ Cf note n°2

- Monsieur Jean-Philippe GIRARD, président du Conseil (ci-après le « **Président** »),
- Monsieur Benoît HUVET, Directeur Général Délégué,
- Monsieur Philippe ALFROID, administrateur indépendant,
- La société OYC EU BV, administrateur, représentée par Monsieur William UNTEREKER,
- La société UNIGRAINS, administrateur, représentée par *Madame Géraldine SALOMON*,

Etaient également présents :

- Les représentants du personnel, Madame Vanessa MORIZOT, Messieurs Nicolas CORDUANT et Jean-Charles HAMELIN ;
- Le cabinet CROWE HAF, expert indépendant représenté par Monsieur Olivier Grivillers et Monsieur Maxime Hazim, assistant à une partie de la réunion au titre de la présentation de son rapport ;
- Le cabinet Expertise Comptable et Audit, Co-commissaire aux comptes, représenté par Monsieur Arnaud CHANTERANNE ;
- Maître Silvère PATRIAT, avocat ;
- Monsieur Yannick LE MOTEUX, Directeur Général Adjoint.

Etaient excusés :

- Monsieur Christophe VELDEMAN, représentant du personnel.
- La société SECC, Co-commissaire aux comptes, représentée par Monsieur Olivier SARLIN.

Monsieur Jean-Philippe GIRARD, présidait la séance en qualité de Président du Conseil. Le secrétariat de la séance était assuré par Monsieur Yannick LE MOTEUX.

Préalablement à la réunion, les membres du conseil d'administration d'EUROGERM ont eu connaissance :

- de l'avis du comité social et économique de la Société en date du 25 janvier 2021 ;
- du projet de note d'information établi par Novagerm (Initiateur), et précisant les caractéristiques du projet d'Offre, notamment les motifs et intentions de l'Initiateur ainsi que les éléments d'appréciation du prix de l'Offre établis par Banque Palatine en sa qualité d'établissement présentateur de l'Offre,
- du rapport de l'Expert Indépendant qui conclut au caractère équitable des conditions de financières de l'Offre pour les actionnaires minoritaires de la Société,
- du Projet de Note en Réponse.

La délibération du conseil d'administration d'EUROGERM contenant son avis motivé est reproduite en intégralité ci-dessous :

« EXAMEN DU RAPPORT DE L'EXPERT INDEPENDANT »

Rappel du contexte de la désignation de l'Expert Indépendant

*Le Président rappelle que dans le cadre d'un processus concurrentiel initié par Unigrains ainsi que lui-même et sa holding la société ACG (les « **Cédants** »), Naxicap Partners (« **Naxicap** ») a formulé une offre de reprise portant sur le groupe Eurogerm, qui a débouché sur le processus ci-après décrit :*

- *le 17 janvier 2021, les Cédants sont entrés en négociations exclusives avec Naxicap en vue de l'acquisition par une société dédiée contrôlée par des Fonds Naxicap (« **Novagerm** ») de blocs d'actions d'Eurogerm représentant au total environ 62,58% du capital de cette dernière (le « **Changement de Contrôle** » et le « **Bloc de Contrôle** ») ;*
- *concomitamment, Monsieur Benoît HUVET s'est engagé, sous condition de la réalisation définitive du Changement de Contrôle, à céder l'intégralité de ses titres dans Eurogerm représentant 1,23% de son capital ;*

- dans ce contexte de projet de Changement de Contrôle et d'un éventuel Retrait Obligatoire, le 16 janvier 2021, le conseil d'administration de la Société a désigné conformément aux dispositions des articles 261-1 I, 1°, 2° et 4°, et 261-1 II du règlement général de l'AMF, le cabinet CROWE HAF (représenté par Monsieur Olivier Grivillers) en qualité d'expert indépendant (l'« **Expert Indépendant** ») sous condition suspensive du non-exercice par l'AMF de son droit d'opposition ;
- les instances représentatives du personnel de la Société ont été consultées et ont rendu unaniment un avis favorable concernant ce projet de Changement de Contrôle le 25 janvier 2021 ;
- le 10 février 2021, les Cédants ont, par suite de l'exercice de la promesse d'achat qui leur avait été consentie par Naxicap conclu des accords définitifs portant transfert hors marché au bénéfice de Novagerm du Bloc de Contrôle, à un prix de 47,97€ par action Eurogerm sous réserve notamment :
 - de la réalisation de diverses conditions suspensives dont la conclusion entre Novagerm, d'une part, et un ou plusieurs actionnaires d'Eurogerm (autre que les Cédants), d'autre part, d'accords fermes et irrévocables de cession et/ou d'apport à l'issue de la période d'offre portant au total sur au moins 13% du capital social d'Eurogerm (la « **Condition Suspensive** ») et
 - de la délivrance d'un avis motivé du conseil d'administration de la Société ;
- après examen lors du collège de l'AMF en date du 16 février 2021, l'AMF n'a pas exercé son droit d'opposition à la nomination du cabinet Crowe HAF en qualité d'Expert Indépendant ;
- le 3 mars 2021, Novagerm et la société Nisshin Seifun Group Inc (« **Nisshin** »), représentée au conseil d'administration par OYC EU BV et détentrice d'un total de 634 580 actions Eurogerm représentant 14,71% du capital d'Eurogerm (le « **Bloc Nisshin** »), ont conclu une convention portant transfert a posteriori de la clôture de la période d'offre (ou le cas échéant du Retrait Obligatoire), au bénéfice de Novagerm de l'intégralité du Bloc Nisshin par cession et/ou apport sous réserve de la réalisation des principales conditions suspensives suivantes :
 - a. purge de la procédure d'autorisation préalable des investissements étrangers en France visée au Code monétaire et financier ;
 - b. remise d'une attestation d'équité par l'Expert Indépendant concluant au caractère équitable de l'OPAS au prix de 47,97€ par action Eurogerm ;
 - c. réalisation définitive de la cession du Bloc de Contrôle sur la base d'un prix par action Eurogerm de 47,97 €.
- Le 19 mars 2021, le Ministère de l'Economie et des Finances a émis une notification concluant que le projet de transfert du Bloc Nisshin n'est pas soumis à l'autorisation préalable des investissements étrangers en France prévue par les articles L. 151-3 et R. 151-1 et suivants du code monétaire et financier ;
- l'Expert Indépendant a délivré son rapport final le 27 avril 2021 concluant au caractère équitable de l'OPAS au prix de 47,97€ par action Eurogerm.

La désignation de l'Expert Indépendant et l'avis motivé s'inscrivent donc dans le cadre du Changement de Contrôle de la Société qui est, en principe, envisagé pour le 29 avril 2021.

Le Président :

- rappelle également aux membres du conseil d'administration que Crédit Mutuel Equity SCR (« CME »), actionnaire minoritaire d'EUROGERM qui avait participé au processus concurrentiel et dont l'offre n'avait pas été retenue a adressé un courrier à EUROGERM en date du 11 janvier 2021 formulant diverses remarques et affirmant que CME « entend bénéficier des mêmes prérogatives que tout autre actionnaire d'une société cotée, ni plus, ni moins. Cette position ne préjuge pas de la décision finale que [CME] pourr[ait] être amenée ou non à prendre si une offre publique d'achat venait à être régulièrement communiquée au marché et déclarée conforme par l'Autorité des Marchés Financiers » ;
- précise, conformément à ce qui est exposé en section 6 du rapport de l'Expert Indépendant dont le conseil a eu préalablement communication que CME a formulé diverses remarques auprès de CROWE HAF (Expert Indépendant) qui après diverses diligences a conclu que les « offres transmises en date du 3 décembre 2020 ne présentaient pas le même niveau d'avancement, l'offre de Crédit Mutuel Equity nécessitant davantage de travaux d'audit et la levée de plusieurs conditions suspensives Par ailleurs, bien que l'offre formulée par Crédit Mutuel Equity dans le cadre du processus de cession concurrentiel pour 100% des titres d'Eurogerm portait sur une valorisation de 214,1m€ (soit une valeur par action de 49,62€) soit un prix légèrement supérieur à celui qui a été retenu dans le cadre l'opération portant sur une valorisation de 207,0m€ (soit une valeur par action de 47,97€), l'offre de Crédit Mutuel Equity n'étant pas ferme et présentant des caractéristiques différentes [---], il ne nous apparait pas opportun de retenir ce prix comme une référence de la valeur des titres Eurogerm ».

Modalités de désignation de l'Expert Indépendant

Comme exposé ci-dessus, le conseil d'administration a, dans sa séance du 16 janvier dernier, procédé conformément aux dispositions des articles 261-1 I du règlement général de l'AMF, à la désignation d'un expert indépendant chargé d'établir un rapport sur les conditions financières de l'OPAS et, le cas échéant, du Retrait Obligatoire.

Le Président rappelle :

- que la composition du conseil d'administration de la Société ne comprenant qu'un seul administrateur indépendant (à savoir Monsieur Philippe ALFROID), ne permettant donc pas la constitution d'un comité ad hoc d'au moins trois membres constitué majoritairement d'administrateurs indépendants, le conseil a désigné conformément aux dispositions des articles 261-1 I, 1°, 2° et 4°, et 261-1 II du règlement général de l'AMF, le cabinet CROWE HAF (représenté par Monsieur Olivier Grivillers) en qualité d'Expert Indépendant sous condition suspensive du non-exercice par l'AMF de son droit d'opposition ;
- la désignation du cabinet CROWE HAF en qualité d'Expert Indépendant est intervenue à l'issue de la revue de plusieurs propositions d'intervention d'experts indépendants et après avoir pris connaissance de la déclaration d'indépendance, du programme de travail et des moyens humains déployés par ce dernier.

Le cabinet CROWE HAF a été retenu aux motifs notamment que :

- il dispose d'une expérience de toute premier plan en matière d'expertises indépendantes publiques.

Monsieur Olivier GRIVILLERS, associé responsable du département Evaluation et expertises indépendantes, commissaire aux comptes et expert de justice en finance, est notamment :

- membre de l'Association Professionnelle des Experts Indépendants (APEI) dont CROWE HAF est membre ;
- administrateur de la Compagnie des Conseils et Experts Financiers (CCEF) ;
- co-auteur de plusieurs ouvrages liés à l'évaluation d'entreprises ;

Il assure de nombreuses formations sur le thème de l'évaluation (France Invest, CCEF, réseau Crowe Global...) tout en ayant des fonctions auprès de la plupart des institutions professionnelles qui traitent de l'évaluation d'entreprise ;

- *l'équipe du cabinet CROWE HAF intervenant sur l'analyse des conditions financières de l'Offre était composée de deux associés (Messieurs Olivier Grivillers et Maxime Hazim), d'un senior manager et de deux analystes senior ;*
- *le cabinet CROWE HAF a confirmé à la Société qu'il était indépendant au sens de l'article 261-4 du règlement général de l'AMF, qu'il disposait bien des moyens humains et matériels nécessaires à l'accomplissement de sa mission dans le calendrier envisagé et qu'il était doté d'un code de déontologie ;*
- *après examen lors du collège de l'AMF en date du 16 février 2021, l'AMF n'a pas exercé son droit d'opposition.*

Organisation et suivi des travaux de l'Expert Indépendant

Le Président indique ensuite que Monsieur Philippe ALFROID (seul administrateur indépendant au sein du conseil d'administration de la Société) assisté en particulier :

- *de Madame Delphine BALLANDRAS - responsable expertises et performance d'EUROGERM,*
- *de Monsieur Yannick LE MOTEUX – directeur général adjoint d'EUROGERM en charge des fonctions finances, IT, RH et juridiques ;*

se sont chargés de suivre les travaux de l'Expert Indépendant (le « Comité »).

Il précise qu'en qualité tant de Président directeur général de la Société que de partie à l'Opération, il a également répondu aux sollicitations et demandes de l'Expert Indépendant.

Le Président passe alors la parole à Monsieur Yannick LE MOTEUX qui expose au Conseil que la mission de l'Expert Indépendant a consisté à préparer un rapport sur les conditions financières de l'Offre conformément aux dispositions des article 261-1 et suivants du Règlement général de l'AMF et l'instruction AMF DOC-2006-08.

Le Comité a assuré le suivi des travaux de l'Expert Indépendant et s'est, en outre, assuré que ce dernier a disposé de l'ensemble des informations utiles pour l'exécution de sa mission et qu'il était à même de mener ses travaux dans des conditions satisfaisantes, notamment au regard du temps nécessaire à l'étude de l'Offre.

Il précise qu'un business plan sur 4 années de la Société établi par les équipes opérationnelles du groupe conjointement avec le Président a été transmis à l'Expert Indépendant étant précisé que ce business plan traduit, à ce jour, la meilleure estimation possible des prévisions de la Société et qu'il n'existe pas d'autres données prévisionnelles pertinentes.

Réunions du Comité avec l'Expert Indépendant

Le Comité a eu de nombreux échanges téléphoniques et visioconférences avec l'Expert Indépendant. Les réunions suivantes ont notamment été organisées :

- *26 janvier 2021 : conférence téléphonique – transmission des documents sollicités par l'Expert Indépendant ;*
- *1^{er} février 2021 : envoi du business plan et échanges sur ce dernier ;*
- *12 février 2021 : envoi par mail des rapports d'audit PWC et de la liasse fiscale Eurogerm 2019 ;*

- 15 février 2021 : conférence téléphonique : questions/réponses sur le business plan ;
- 16 février 2021 : envoi par mail du détail des emprunts Eurogerm ;
- 18 février 2021 : conférence téléphonique : questions/réponses sur le business plan ;
- 22 février 2021 :
 - o conférence téléphonique avec Sébastien JOLLET – Directeur Export Amériques : questions/réponses sur le business plan ;
 - o conférence téléphonique avec Serge MOMUS – Directeur Alliances et Croissance Externe : questions/réponses sur le business plan ;
- 23 février 2021 :
 - o conférence téléphonique avec Edouard NAVARRE – Directeur Export : questions/réponses sur le business plan ;
 - o envoi par mail de divers documents mis à jour suite aux conférences téléphoniques avec Serge MOMUS (Directeur Alliances et Croissance Externe), Edouard NAVARRE (Directeur Export) et Sébastien JOLLET (Directeur Export Amériques) ;
 - o envoi par mail des procès-verbaux d'Eurogerm 2019 et 2020 ;
- 30 mars 2021 : envoi par mail :
 - o du projet des comptes du groupe Eurogerm au 31 décembre 2020 (bilan, compte de résultat, tableau des flux de trésorerie, contributif consolidé) ;
 - o du bilan de la société Mobago au 31 décembre 2020 ;
 - o du détail de la trésorerie et des emprunts au 31 décembre 2020 ;
- 31 mars 2021 : conférence téléphonique ayant pour objet de faire un point général d'avancement ;
- 1^{er} avril 2021 : envoi par mail du projet des comptes du groupe Eurogerm au 31 décembre 2020 mis à jour (bilan, compte de résultat, tableau des flux de trésorerie, emprunts) ;
- 2 avril 2021 : conférence téléphonique sur les comptes Eurogerm au 31 décembre 2020 ;
- 2 avril 2021 : envoi de la présentation du business plan
- 6 avril 2021 : envoi des comptes du groupe mise à jour
- 16 avril 2021 : envoi par mail du détail des comptes - conférence téléphonique sur le détail des comptes ;
- 19 avril et 20 avril : envoi des derniers documents manquants sur les comptes ;
- 21 avril : envoi de l'annexe des comptes consolidés ;
- 22 avril 2021 : conférence téléphonique ayant pour objet de faire un point général d'avancement ;
- 26 avril 2021 : Transmission par l'Expert Indépendant de son projet de rapport ;
- 27 avril 2021 : Transmission par l'Expert Indépendant de son rapport définitif.

Il propose ensuite de laisser la parole à Messieurs Grivilliers et Hazim, associé(s) et représentant(s) du cabinet CROWE HAF pour présenter une synthèse des travaux réalisés par le cabinet CROWE HAF dans le cadre de la mission d'expertise indépendante qui lui a été confiée et des conclusions auxquelles ont abouties ces travaux.

Messieurs Grivilliers et Hazim prennent alors la parole. Après divers échanges – en particulier avec Monsieur Philippe ALFROID et notamment sur les méthodes de valorisation écartées et retenues et les échanges avec Crédit Mutuel Equity SCR – le Conseil remercie le cabinet CROWE HAF pour les travaux ainsi réalisés.

AVIS MOTIVE RELATIF A L'OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT SIMPLIFIEE (OPAS)

Le Président indique ensuite que conformément aux dispositions de l'article 231-19 4° du règlement général de l'AMF, le conseil d'administration de la Société est appelé (i) à examiner le projet d'Offre et (ii) à rendre un avis motivé sur l'intérêt de l'Offre et ses conséquences pour la Société, ses actionnaires et ses salariés.

Il rappelle que Unigrains, Monsieur Benoit Huvet, OYC EU BV (représentant de Nisshin Seifun Group au conseil d'administration) et lui-même étant parties prenantes à l'opération, il convient qu'ils s'abstiennent de prendre part aux délibérations et au vote et invite Monsieur Philippe Alfroid, seul administrateur indépendant à examiner le projet d'Offre et à rendre, conformément aux dispositions de l'article 231-19 4° du règlement général de l'AMF, un avis motivé sur l'intérêt que présente l'Offre ainsi que ses conséquences sur la Société, ses actionnaires et ses salariés.

Monsieur Philippe ALFROID précise que préalablement au présent conseil, l'avis du comité social et économique de la Société en date du 25 janvier 2021, le projet de rapport de l'Expert Indépendant ainsi que sa version finale en date du 27 avril 2021, le projet de la note d'information établie par Novagerm et un premier projet du projet de la note en réponse ont été adressés à chacun des administrateurs.

Le Conseil, à l'unanimité de ses membres constate que Monsieur Philippe ALFROID, seul administrateur non intéressé à l'opération envisagée :

relève :

- *que le prix de l'Offre est identique au prix par action qui serait à payer par Novagerm dans le cadre du Changement de Contrôle ;*
- *que le prix proposé de 47,97 euros par action de la Société qui sera offert aux actionnaires de la Société fait ressortir une prime de 41,57 % par rapport au cours de clôture moyen pondéré par les volumes quotidiens des 60 derniers jours de bourse précédant l'annonce de l'Offre et que plus généralement l'analyse multicritères établie par Banque Palatine, établissement présentateur de l'Offre, tels que présentée à la section III du projet de note d'information de Novagerm (initiateur) fait apparaître des primes par rapport au prix d'Offre de 47,97 € par action comprises entre +23,4% et +53,4% ;*
- *que dans le cadre de ses diligences, l'Expert Indépendant :*
 - o *après avoir écarté les méthodes de l'actif net comptable, de l'actif net réévalué, de la référence aux objectifs de cours des analystes et d'actualisation des dividendes futurs ;*

- après avoir retenu les méthodes des transactions en cours de réalisation sur le capital de la Société, de l'actualisation des flux futurs de trésorerie, des multiples observés sur des sociétés cotées comparables, de la référence au cours de bourse ;
- après avoir comparé les résultats obtenus par Banque Palatine (établissement présentateur) avec ceux résultants des méthodes d'évaluation jugées pertinentes par l'Expert Indépendant ;
- après avoir analysé l'ensemble des accords connexes conclus à l'occasion du Changement de Contrôle, du transfert du bloc d'actions détenu par Nisshin Seifun Group Inc (« Nisshin »), des divers investissements et réinvestissements à réaliser dans Novagerm par ACG, Unigrains, certains managers d'EUROGERM et Nisshin dans le cadre du projet de LMBO ;
- après avoir :
 - tenu compte des éléments portés à son attention par Crédit Mutuel Equity SCR (ci-après « Crédit Mutuel Equity »), actionnaire minoritaire d'Eurogerm détenant, au 31 décembre 2020, 8,36% du capital social et 8,80% des droits de vote de la Société et son conseil le cabinet d'avocats De Pardieu Brocas Maffei relevant que dans le cadre du processus de cession concurrentiel pour 100% des titres d'Eurogerm, Crédit Mutuel Equity avait formulé une offre faisant ressortir une valorisation d'EUROGERM de 214,1m€ (soit 49,62€ par action Eurogerm), laquelle n'a finalement pas été retenue par l'actionnaire majoritaire au profit de l'offre présentée par Naxicap Partners ;
 - analysé les arguments formulées par Crédit Mutuel Equity et son conseil ;
 - échangé avec Monsieur Jean-Philippe Girard, Monsieur Olivier Aubouin représentant Mayer Brown (conseil juridique d'ACG), Monsieur Silvère Patriat représentant Patriat & Associés (conseil juridique d'ACG et d'Eurogerm) ainsi que Monsieur Bertrand Robert représentant AMI Capital (conseil financier M&A dans le cadre du processus concurrentiel), afin de comprendre le processus de cession et le choix qui a été effectué qui a consisté à retenir l'offre de Naxicap Partners ;
 - analysé et cherché à comprendre ce qui a motivé le choix de l'actionnaire majoritaire envers Naxicap Partners bien que l'Expert Indépendant considérait qu'il ne lui appartenait pas de se prononcer sur le choix effectué par l'actionnaire majoritaire dans le cadre du processus de cession concurrentiel confidentiel qui a été mené au titre de la présente opération ;
 - constaté que les offres transmises en date du 3 décembre 2020 par Crédit Mutuel Equity et Naxicap Partners ne présentaient pas le même niveau d'avancement, l'offre de Crédit Mutuel Equity nécessitant davantage de travaux d'audit et la levée de plusieurs conditions suspensives ;
 - constaté que bien que l'offre formulée par Crédit Mutuel Equity dans le cadre du processus de cession concurrentiel pour 100% des titres d'Eurogerm portait sur une valorisation de 214,1m€ (soit une valeur par action de 49,62€), soit un prix légèrement supérieur à celui qui a été retenu dans le cadre l'opération portant sur une valorisation de 207,0m€ (soit une valeur par action de 47,97€), l'offre de Crédit Mutuel Equity n'était pas ferme, et présentait des caractéristiques différentes (dont des demandes de garanties de la part d'ACG) ;

a conclu que :

- (i) qu'il ne lui paraissait pas opportun de retenir le prix proposé par Crédit Mutuel Equity dans son offre indicative comme une référence de la valeur des titres Eurogerm ;

- (ii) « les accords qui ont été portés à [sa] connaissance fixant en particulier les modalités de rémunération des apports et de réinvestissements d'ACG et Unigrains et de l'investissement de Naxicap, Nisshin et des managers (indirectement via les Manco) dans Novagerm, ne sont pas, selon [lui], de nature à remettre en cause le caractère équitable de l'Offre d'un point de vue financier ;
- (iii) l' « Offre constitue pour les actionnaires de la Société une possibilité de bénéficier d'une liquidité immédiate de leur participation à un prix similaire aux transactions de référence à réaliser le 29 avril 2021 avec différents actionnaires historiques et présentant une prime sur les différentes moyennes de cours de bourse, sur la valeur extériorisée par la méthode d'évaluation intrinsèque (méthode des flux de trésorerie actualisés) et les méthodes analogiques mises en œuvre (méthode des multiples observés sur des sociétés cotées comparables et la méthode des transactions comparables). Sur la base de l'ensemble de ces éléments d'appréciation, [son] opinion est que les termes de l'Offre Publique d'Achat Simplifiée, Offre pouvant être suivie d'un retrait obligatoire et proposant un prix de 47,97€ par action Novagerm est équitable, du point de vue financier, pour les actionnaires minoritaires de la société Eurogerm. »

relève par ailleurs :

- que postérieurement au Changement de Contrôle, Novagerm détiendra 2 753 233 actions Eurogerm représentant 63,81 % du capital ;
- que postérieurement au Changement de Contrôle, l'engagement de Nisshin en date du 3 mars 2021 portant engagement de cession à terme à Novagerm au prix de 47,97 € par action Eurogerm de l'intégralité de sa participation dans Eurogerm (soit 634 580 actions Eurogerm représentant 14,71% du capital d'Eurogerm – le Bloc Nisshin) ne sera plus soumise qu'à la condition de la remise des rapports prévus par les textes applicables dans le cadre des opérations de réinvestissement de Nisshin dans Novagerm et qu'à compter de la remise de ces rapports, Novagerm sera réputée détenir, en application de l'article L. 233-9 du code de commerce, les 634 580 actions Eurogerm objet du Bloc Nisshin dont cette dernière est actuellement titulaire ;
- que l'Offre vise la totalité des actions de la Société qui postérieurement au Changement de Contrôle ne seront pas détenues ou réputées détenues, directement ou indirectement, par Novagerm en ce compris les actions Eurogerm auto détenues par la Société mais, à l'exclusion des actions composant le Bloc Nisshin rendues indisponibles pendant toute la période d'offre ;
- que l'Offre revêt un caractère obligatoire en application de l'article 235-2 du règlement général de l'AMF ;
- que Novagerm n'assortit son Offre d'aucune condition

relève également que les intentions de Novagerm pour les 12 prochains mois, telles que présentées dans le projet de note d'information de l'initiateur, sont notamment les suivantes :

- en matière d'emploi, l'acquisition du contrôle de la Société par Novagerm s'inscrit dans une logique de poursuite de l'activité et du développement d'Eurogerm et ne devrait donc pas avoir d'incidence particulière sur la politique poursuivie par Eurogerm en matière d'emploi ;
- en matière de politique industrielle, commerciale et financière, Novagerm a l'intention de poursuivre le développement des activités de la Société en collaboration avec les équipes dirigeantes et les salariés de la Société et de ses filiales et entend tout particulièrement soutenir et renforcer la capacité de la Société à se développer notamment à l'international ;

- en matière de politique de distribution de dividendes, l'opération s'inscrivant dans le cadre d'une opération de LMBO, il n'y aura pas lieu au versement d'un dividende au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 ;
- dans l'hypothèse où, à la clôture de l'Offre, les actionnaires n'ayant pas apporté leurs actions à l'Offre ne représenteraient pas plus de 10% du capital et des droits de vote d'Eurogerm, Novagerm a l'intention de demander à l'AMF, conformément aux articles L. 433-4, II du Code monétaire et financier et 237-1 et suivants du Règlement général de l'AMF, la mise en œuvre d'une procédure de retrait obligatoire afin de se voir transférer les actions Eurogerm non apportées à l'Offre (le « Retrait Obligatoire »). Dans le cadre du Retrait Obligatoire, les actions non apportées à l'Offre seront transférées à Novagerm, moyennant une indemnisation en numéraire égale au prix de l'Offre, soit 47,97 euros par action, nette de tous frais, les actions Eurogerm non apportées à l'Offre. La mise en œuvre du Retrait Obligatoire entraînerait la radiation des actions du marché Euronext Growth Paris ;

relève enfin que :

- d'un point de vue stratégique, l'Offre permet à la Société de s'adosser à un partenaire financier de premier plan, désireux d'investir, ce partenariat constituant un facteur de stabilité pour la Société et lui conférant les moyens de poursuivre et d'accélérer son développement ;
- d'un point de vue financier, la valorisation de la Société retenue dans le cadre de l'Offre est conforme aux critères habituels de marché ;
- d'un point de vue humain, l'Offre s'inscrit dans une logique de poursuite de l'activité et du développement de la Société, pérennisant les emplois au sein de la Société.

Compte tenu de ce qui précède et notamment (i) de l'intérêt que représente pour la Société son adossement à un partenaire financier de premier plan, (ii) du projet de Novagerm de poursuivre et développer l'activité de la Société et (iii) de l'opportunité de liquidité immédiate à un prix attractif que l'Offre représente pour les actionnaires de la Société, le conseil d'administration, à l'unanimité de ses membres, constate que Monsieur Philippe ALFROID, seul administrateur non intéressé à l'opération envisagée :

approuve l'Offre aux conditions prévues dans les documents mentionnés ci-dessus,

considère que l'Offre est conforme aux intérêts de la Société, de ses actionnaires et de ses salariés,

décide en conséquence d'émettre un avis favorable sur le projet d'Offre tel qu'il lui a été présenté,

recommande aux actionnaires de la Société d'apporter respectivement leurs actions à l'Offre,

décide d'apporter à l'Offre les 8 198 actions auto-détenues par la Société, et

donne tous pouvoirs au Président à l'effet de finaliser le projet de note en réponse relatif à l'Offre, ainsi que tout autre document qui serait nécessaire dans le cadre de l'Offre, et notamment le communiqué normé, le document « autres informations » présentant les caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables, de la Société devant être déposé auprès de l'AMF et publié conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF, et plus généralement prendre toutes dispositions et toutes mesures nécessaires à la réalisation de l'Offre. »

3. INTENTION DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

A l'occasion du Changement de Contrôle, chacun des membres du Conseil d'administration¹² de la Société détenant, directement et/ou indirectement, des actions EUROGERM a cédé ou s'est engagé à céder l'intégralité de sa participation, directe et indirecte, dans EUROGERM.

Ainsi, le 29 avril 2021 – date de réalisation du Changement de Contrôle, Monsieur Jean-Philippe Girard, Unigrains et Monsieur Benoit Huvet ont cédé l'intégralité de leur participation, directe et indirecte, dans EUROGERM.

Immédiatement après le Changement de Contrôle, l'ensemble des conditions suspensives relatives aux accords conclus entre Novagerm et Nisshin portant engagement de cession à terme de cette dernière à Novagerm au prix de 47,97 € par action Eurogerm de l'intégralité de sa participation dans Eurogerm (soit 634 580 actions Eurogerm représentant 14,71% du capital d'Eurogerm – le Bloc Nisshin) étaient réalisées à l'exception de la remise des rapports prévus par les textes applicables dans le cadre des opérations de réinvestissement de Nisshin dans Novagerm ; cette dernière condition ayant depuis lors été réalisée le 6 mai 2021.

En conséquence du Changement de Contrôle de la Société, la composition du conseil d'administration d'EUROGERM a été modifiée afin de tenir compte de la nouvelle configuration de son actionnariat.

Le conseil d'administration d'Eurogerm est désormais composé de neuf (9) membres au total, à savoir :

- l'ensemble des administrateurs d'Eurogerm en poste préalable au Changement de Contrôle de cette dernière, à l'exception toutefois de M. Benoit Huvet (administrateur et directeur général délégué) démissionnaire au jour du Changement de Contrôle d'EUROGERM ; et
- cinq (5) nouveaux administrateurs désignés par l'assemblée générale d'EUROGERM du 28 avril 2021, à savoir Naxicap Partners ainsi que Mesdames Angèle Faugier, Caroline Lachaud, Virginie Lambert et Marine Bussienne exerçant chacune des fonctions au sein de Naxicap Partners.

¹² Il est précisé que Nisshin Seifun Group Inc est représentée au conseil d'administration d'EUROGERM par OYC EU BV représentée par Monsieur William UNTEREKER. Ni OYC EU BV, ni Monsieur William UNTEREKE ne détiennent d'actions EUROGERM. Les conditions de l'engagement de Nisshin sont exposés à la section VI.4 du Projet de Note en Réponse.

4. INTENTION DE LA SOCIETE QUANT AUX ACTIONS AUTO-DETENUES

Le conseil d'administration de la Société a, lors de sa séance du 29 avril 2021, décidé d'apporter à l'Offre l'intégralité des Actions Auto-Détenues par la Société, soit 8 198 actions

5. ACCORDS SUSCEPTIBLES D'AVOIR UNE INCIDENCE SUR L'APPRECIATION DE L'OFFRE OU SON ISSUE

5.1. Réinvestissement des Associés de Référence

A l'occasion des opérations de Changement de Contrôle, ACG et Unigrains ont notifié à Novagerm leur volonté de réinvestir une partie de leur prix de cession à savoir, la somme globale d'environ 35 000 000 euros¹³ dans Novagerm.

Ainsi, à la date d'Acquisition des Blocs de de Contrôle :

- ACG (holding de Monsieur Jean-Philippe Girard) a réinvesti la somme globale de 10 035 160 € par souscription (i) de 7 526 370 actions ordinaires Novagerm émises chacune au prix unitaire d'un euro chacune et (ii) de 2 508 790 actions de préférence 2 Novagerm (les « **ADP 2** ») émises au prix unitaire d'un (1) euro chacune dont les principaux termes et conditions sont décrits à la section VI.6 du Projet de Note en Réponse ; et
- Unigrains a réinvesti la somme globale de 18 750 000 € par souscription de 18 750 000 actions ordinaires Novagerm émises au prix unitaire d'un (1) euro chacune étant précisé que le groupe Unigrains via la société Unigrains Diversification a par ailleurs souscrit 6 250 000 obligations convertibles en actions Novagerm (les « **OC** ») au prix d'un (1) euro par obligations. Les principaux termes et conditions des OC sont décrits à la section VI.6 du Projet de Note en Réponse.

5.2 Investissements et réinvestissements de divers managers d'EUROGERM et des Fonds Naxicap dans Novagerm préalablement à la Cession des Blocs de Contrôle

Préalablement à l'Acquisition des Blocs de Contrôle :

- les Fonds Naxicap ont investi dans Novagerm la somme globale de 65 500 000 € :
 - o par souscription de 49 125 001 actions ordinaires Novagerm au prix d'un (1) euro par action ;
 - o par souscription de 16 375 000 OC dont les principaux termes et conditions sont décrits à la section VI.6 du Projet de Note en Réponse;
- certains managers d'EUROGERM ont souscrit, aux côtés des Fonds Naxicap, au capital des sociétés suivantes constituées pour les besoins du LMBO et devant regrouper diverses catégories de managers (ensemble les « **ManCo** ») étant précisé que ces *ManCo* ont ensuite réinvesti l'intégralité des souscriptions ainsi réalisées (soit la somme globale de 3.514.665 euros) en actions ordinaires, actions de préférence 1 (ADP 1) et actions de préférence 2 (ADP 2) émises par Novagerm. Les principaux termes et conditions des ADP1 et ADP2 sont décrits à la section VI.6 du Projet de Note en Réponse.

¹³ Dont 6 250 000 euros en obligations convertibles en actions Novagerm souscrites par Unigrains Diversification, société du groupe Unigrains.

Les modalités de ces investissements et réinvestissements sont détaillées à la section VI.2 du Projet de Note en Réponse.

5.3 Répartition du capital social de l'Initiateur et des OC émises par cette dernière à la date de dépôt du Projet de Note d'information

Au résultat (i) des réinvestissements réalisés par ACG et Unigrains, (ii) de l'investissement en OC par Unigrains Diversification et (iii) des Investissements réalisés par divers managers d'EUROGERM et les Fonds Naxicap dans Novagerm détaillées aux sections I.4.1 et I.4.2 du Projet de Note en Réponse, le capital social de Novagerm ainsi que les OC émises par cette dernière sont, à la date de dépôt du Projet de Note d'information, répartis ainsi qu'il suit¹⁴ :

| | Actions ordinaires | Obligations convertibles | Actions de préférence "ADP 2" | Actions de préférence "ADP 1" | % en capital (non dilué) | % en droits de vote (non dilué) | % en capital et droits de vote (base pleinement diluée) |
|---------------------------|--------------------|--------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------|---------------------------------|---|
| Naxicap | 49 125 001 | 16 375 000 | - | - | 60,36% | 62,87% | 62,97% |
| <i>NIO II</i> | 18 998 619 | 6 332 873 | - | - | 23,34% | 24,32% | 24,35% |
| <i>NO X</i> | 5 428 177 | 1 809 392 | - | - | 6,67% | 6,95% | 6,96% |
| <i>NO XV</i> | 16 284 531 | 5 428 177 | - | - | 20,01% | 20,84% | 20,87% |
| <i>NR24</i> | 8 413 674 | 2 804 558 | - | - | 10,34% | 10,77% | 10,78% |
| Unigrains | 18 750 000 | - | - | - | 23,04% | 24,00% | 18,03% |
| Unigrains Diversification | - | 6 250 000 | - | - | - | - | 6,01% |
| ACG | 7 526 370 | - | 2 508 790 | - | 12,33% | 9,95% | 9,65% |
| BREAD4ALL 1&2 | 2 369 296 | - | - | - | 2,91% | 3,03% | 2,28% |
| BREAD4ALL PST-1 | - | - | 501 283 | - | 0,62% | 0,06% | 0,48% |
| BREAD4ALL PSR-1 | - | - | - | 230 418 | 0,28% | 0,03% | 0,22% |
| BREAD4ALL PS-2 | - | - | 288 482 | 92 858 | 0,47% | 0,05% | 0,37% |
| Total | 77 770 667 | 22 625 000 | 3 298 555 | 323 276 | 100,00% | 100,00% | 100,00% |

5.4 Engagement de cession et de réinvestissement conclu entre l'Initiateur et Nisshin

Il est rappelé que Nisshin Seifun Group (« **Nisshin** ») est un partenaire commercial historique d'EUROGERM représenté au conseil d'administration de cette dernière par OYC EU BV représentée par Monsieur William UNTEREKER.

Le 3 mars 2021, Novagerm et Nisshin ont conclu un protocole (le « **Protocole Nisshin** ») portant engagement sous réserve de la réalisation de diverses conditions suspensives dont la réalisation du Changement de Contrôle de transfert (par cession et/ou apport) par Nisshin à Novagerm à l'issue de l'Offre ou le cas échéant, du Retrait Obligatoire, au prix de 47,97 € par action EUROGERM, de l'intégralité de sa participation dans EUROGERM représentant 634 580 actions soit 14,71% du capital social de cette dernière (le « **Bloc Nisshin** »).

Il est précisé que :

- le 26 mars 2021, Nisshin a informé Novagerm de sa décision de réinvestissement d'une partie du prix de cession par Nisshin dans Novagerm. Ce réinvestissement sera réalisé :

¹⁴ Il est précisé qu'ACG est une société contrôlée par Monsieur Jean-Philippe Girard, Unigrains est une société contrôlée par l'Association Générale des Producteurs de Blé – AGPB, et Bread4all 1&2 et Bread4all PS-2 sont des Manco contrôlées par les Fonds Naxicap .

- par souscription d'actions ordinaires Novagerm à émettre au prix unitaire d'un (1) euro; et
- par souscription d'OC à émettre par Novagerm au prix unitaire d'un (1) euro ;

de manière à ce que Nisshin détienne 15% du capital et des droits de vote de Novagerm, calculé sur une base pleinement diluée ;

- immédiatement après le Changement de Contrôle, l'ensemble des conditions suspensives relatives au Protocole Nisshin portant engagement de cession à terme de cette dernière à Novagerm de l'intégralité du Bloc Nisshin étaient réalisées à l'exception de la remise des rapports prévus par les textes applicables dans le cadre des opérations de réinvestissement de Nisshin dans Novagerm ; cette dernière condition ayant depuis lors été réalisée le 6 mai 2021 ;
- en conséquence de la réalisation de l'ensemble des conditions suspensives, Novagerm est réputée détenir, en application des articles L. 233-9 du code de commerce et 223-11 du règlement général de l'AMF, les 634 580 actions Eurogerm objet du Bloc Nisshin dont cette dernière est actuellement titulaire ;
- en conséquence de la conclusion du Protocole Nisshin, Nisshin a donné instruction irrévocable dès le 28 avril 2021 à son teneur de compte de ne pas transférer ses actions EUROGERM pendant toute la période d'offre (les Actions Indisponibles).

Les principaux termes et conditions des Obligations Convertibles figurent à la section VI.6 du projet de Note en Réponse.

Il est précisé que les accords ainsi conclus ne stipulent aucun mécanisme de complément de prix au bénéfice de Nisshin.

5.5 Pactes d'actionnaires

5.5.1 Le 29 avril 2021, il a été conclu :

- un pacte d'associés entre les Fonds Naxicap, ACG, Unigrains15 et les Managers du Cercle 1 ;
- un pacte d'associés entre les Fonds Naxicap et les Managers du Cercle 2

Les Managers des Cercles 1&2 sont les suivants :

| Cercle 1 | Cercle 2 |
|-------------------|-----------------------|
| Serge Momus | Xavier Ponard |
| Edouard Navarre | Thierry Mathey |
| Sébastien Jollet | Pierre-Edouard Molina |
| Yannick Le Moteux | Jean-Charles Hamelin |

Les principales stipulations de ces pactes d'actionnaires sont décrites aux sections VI.7.1 et 2 du Projet de Note en Réponse.

5.5.2 Pacte d'associés conclus entre les Fonds Naxicap et Nisshin

Ce pacte d'associés entrera en vigueur à compter de la date de réalisation du transfert du Bloc Nisshin qui interviendra a posteriori de la période d'Offre ou le cas échéant, du Retrait Obligatoire (cf. section VI.6 du Projet de Note en Réponse).

¹⁵ En ce compris la société Unigrains Diversification, société du groupe Unigrains

Les principales stipulations de ce pacte d'actionnaires sont décrites à la section VI.7.3 du Projet de Note en Réponse.

5.6 Promesses de cession en cas de départ des Managers

Il est rappelé que seuls les mandataires sociaux et salariés du Groupe EUROGERM peuvent être associés au sein des *ManCo*. Dans ces conditions, en cas de départ du Groupe EUROGERM par l'un des mandataires ou salariés précités, les Fonds Naxicap bénéficient d'une option d'achat sur la totalité des titres Novagerm et/ou de la ou des *ManCo* concernées, dont les principales conditions sont décrites à la section VI.8 du Projet de Note en Réponse.

6. RAPPORT DE L'EXPERT INDEPENDANT

Conclusions du rapport de l'Expert Indépendant

Extrait du rapport (pages 73 et 74)

« Le Conseil d'administration d'EUROGERM ne comprenant qu'un seul administrateur indépendant et ne permettant donc pas la constitution d'un comité ad hoc d'au moins trois membres constitué majoritairement d'administrateurs indépendants d'EUROGERM, la désignation de l'expert indépendant a été soumise au droit d'opposition de l'AMF, en application de l'article 261-1-1 I du règlement général de l'AMF.

*Ainsi, lors de sa réunion du 16 janvier 2021, le conseil d'administration de la Société a, conformément aux dispositions des articles 261-1 I, 1°, 2° et 4°, et 261-1 II du règlement général de l'AMF, désigné le cabinet CROWE HAF, représenté par Monsieur Olivier Grivillers, en qualité d'expert indépendant (l'« **Expert Indépendant** ») chargé d'établir un rapport sur les conditions financières de l'Offre et, le cas échéant, du Retrait Obligatoire sous condition suspensive du non-exercice par l'AMF de son droit d'opposition.*

Après examen lors du collège de l'AMF en date du 16 février 2021, l'AMF n'a pas exercé son droit d'opposition.

Les conclusions de ce rapport en date du 27 avril 2021 qui est intégralement reproduit en Annexe 2 du Projet de Note en Réponse, sont les suivantes :

Le tableau ci-dessous présente l'ensemble des résultats obtenus par nous-mêmes et l'établissement présentateur et fait ressortir les primes suivantes par rapport aux valeurs résultant des méthodes d'évaluation que nous avons jugées pertinentes :

| en €/action | Etablissement présentateur | | | Expert Indépendant | Primes (+) / Décotes (-) offertes par le prix de l'Offre de 47,97€ |
|---|----------------------------|--------------------|---------|-----------------------|--|
| | Bas | Valeur centrale | Haut | Valeur centrale | |
| Méthodes principales : | | | | | |
| Méthode des transactions de référence* | | 47,97 € | | 47,97 € | 0,0% |
| Méthode des flux de trésorerie actualisés | 36,73 € | 38,86 € | 41,27 € | 43,23 € | 11,0% |
| Référence au cours de bourse | | | | | |
| Cours spot (au 15 janvier 2021) | | 33,60 € | | n.a | n.a |
| Cours moyen pondéré 20 jours** | | 33,85 € | | 33,85 € | 41,7% |
| Cours moyen pondéré 60 jours** | | 33,88 € | | 33,88 € | 41,6% |
| Cours moyen pondéré 120 jours** | | 33,16 € | | 33,16 € | 44,7% |
| Cours moyen pondéré 180 jours** | | 32,31 € | | 32,31 € | 48,5% |
| Cours moyen pondéré 250 jours** | | 31,27 € | | n.a | n.a |
| Plus haut sur 250 jours | | 35,20 € | | n.a | n.a |
| Plus haut sur 250 jours | | 25,20 € | | n.a | n.a |
| Méthode des comparables boursiers | 34,30 € | 37,55 € | 40,80 € | 37,74 € | 27,1% |
| Méthode retenue à titre secondaire : | | | | | |
| Méthode des transactions comparables | | n.a | | 37,40 € | 28,3% |

n.a : non applicable

*Acquisition de 63,81% du capital via la signature de contrats d'acquisition de blocs d'actions par Novagerm auprès des Actionnaires de Référence, de Monsieur Benoît Huvet et de sa société Vadriette prévue pour le 29 avril 2021 et l'engagement de cession par Nisshin Seifun Group, a posteriori de la période d'offre, de l'intégralité de ses titres représentant 14,71% du capital social de la Société.

Cette méthode a été retenue à titre indicatif par l'établissement présentateur

**calcul des cours moyen pondérés au 15/01/2021

Il est rappelé que le 17 janvier 2021, les Actionnaires de Référence sont entrés en négociations exclusives avec Naxicap Partners et cette dernière a souscrit une promesse d'achat au bénéfice des Actionnaires de Référence en vue de l'éventuel transfert de leurs participations représentant au total, de manière directe et indirecte, 62,58% du capital social d'Eurogerm à Novagerm au prix de 47,97€ par action Eurogerm.

Concomitamment à la conclusion de la Promesse d'Achat, Monsieur Benoît Huvet s'est engagé d'un commun accord avec les parties à l'Opération à céder, concomitamment à la cession des Participations des Actionnaires de Référence, l'intégralité de ses actions dans Eurogerm soit au total 52.952 actions Eurogerm représentant 1,23% du capital de cette dernière.

Il est également rappelé que 3 mars 2021, Nisshin et Novagerm ont conclu une convention portant transfert a posteriori de la clôture de la période d'Offre (ou le cas échéant de la réalisation du Retrait Obligatoire), au bénéfice de Novagerm de l'intégralité des 634.580 actions Eurogerm détenues par Nisshin représentant 14,71% du capital social de la Société.

Les acquisitions, directement et indirectement via l'acquisition de 100% de Mobago, de blocs d'actions Eurogerm par Novagerm auprès d'ACG, Monsieur Jean-Philippe Girard, Unigrains, Monsieur Benoît Huvet et Vadriette et la conclusion de l'engagement de cession par Nisshin des actions Eurogerm qu'elle détient au profit de Novagerm permettront à l'Initiateur d'acquérir 63,81% du capital d'Eurogerm et de sécuriser l'acquisition de 14,71% du capital d'Eurogerm soit au total 78,52% du capital d'Eurogerm.

Dans ce contexte, Novagerm déposera une Offre Publique d'Achat Simplifiée portant sur les actions Eurogerm.

Ces opérations d'acquisition de titres d'Eurogerm par Novagerm s'inscrivent dans le cadre d'une opération de LMBO à laquelle divers managers d'Eurogerm participent. Dans le même cadre, ACG, Unigrains et Nisshin reprendront des participations minoritaires dans Novagerm au côté de fonds gérés par Naxicap qui détiendront la majorité du capital et des droits de vote de Novagerm.

L'Offre revêt un caractère obligatoire pour l'Initiateur en application des dispositions de l'article 234-2 du règlement général de l'AMF et est réalisée selon la procédure simplifiée en application des articles 233-1 2° et suivants du règlement général de l'AMF.

A l'issue de l'Offre, l'Initiateur envisage de mettre en œuvre, si le résultat de l'Offre le lui permet, une procédure de retrait obligatoire afin de se voir transférer les actions non présentées à l'Offre en contrepartie d'une indemnité de 47,97€ par action, égale au prix d'Offre.

L'analyse des accords connexes à l'Offre ne fait pas apparaître d'élément susceptible de remettre en cause le prix d'Offre offert aux actionnaires.

En dehors du Retrait Obligatoire, l'Offre est facultative pour les actionnaires d'Eurogerm. Elle permet aux actionnaires d'Eurogerm qui le souhaitent d'apporter tout ou partie de leurs actions à l'Offre tout en laissant la possibilité à ceux qui le souhaitent de rester au capital.

Notre analyse de la valeur de l'action Eurogerm fait ressortir des valeurs :

- *de 47,97€ pour la méthode des transactions de référence sur le capital d'Eurogerm ;*
- *de 43,23€ pour la méthode des flux de trésorerie actualisés ;*
- *de 33,85€ (cours moyen pondéré 20 jours) à 33,88€ (cours moyen pondéré 60 jours) pour la référence aux moyennes de cours de bourse ;*
- *de 37,74€ pour la méthode des comparables boursiers ;*
- *de 37,40€ pour la méthode des transactions comparables (méthode retenue à titre secondaire).*

Le prix offert de 47,97€ par action dans le cadre de la présente Offre :

- *ne présente ni prime ni décote sur le prix des transactions de référence intervenues récemment sur le capital d'Eurogerm ;*
- *présente une prime de 11,0% sur la valeur ressortant de la méthode des flux de trésorerie actualisés ;*
- *présente des primes de 41,6% (cours moyen pondéré 60 jours) à 41,7% (cours moyen pondéré 20 jours) sur la référence au cours de bourse ;*
- *présente une prime de 27,1% sur la valeur ressortant de la méthode des comparables boursiers ;*
- *présente une prime de 28,3% sur la valeur ressortant de la méthode des transactions comparables méthode retenue à titre secondaire).*

L'Offre constitue pour les actionnaires de la Société une possibilité de bénéficier d'une liquidité immédiate de leur participation à un prix similaire aux transactions de référence à réaliser le 29 avril 2021 avec différents actionnaires historiques et présentant une prime sur les différentes moyennes de cours de bourse, sur la valeur extériorisée par la méthode d'évaluation intrinsèque (méthode des flux de trésorerie actualisés) et les méthodes analogiques mises en œuvre (méthode des multiples observés sur des sociétés cotées comparables et la méthode des transactions comparables).

Sur la base de l'ensemble de ces éléments d'appréciation, notre opinion est que les termes de l'Offre Publique d'Achat Simplifiée, Offre pouvant être suivie d'un retrait obligatoire et proposant un prix de 47,97€ par action Eurogerm est équitable, du point de vue financier, pour les actionnaires minoritaires de la société Eurogerm. »

Avertissement

Le présent communiqué a été préparé à des fins d'information uniquement. Il ne constitue pas une offre au public. La diffusion de ce communiqué, l'Offre et son acceptation peuvent faire l'objet d'une réglementation spécifique ou de restrictions dans certains pays. L'Offre ne s'adresse pas aux personnes soumises à de telles restrictions, ni directement, ni indirectement, et n'est pas susceptible de faire l'objet d'une quelconque acceptation depuis un pays où l'Offre ferait l'objet de telles restrictions. Le présent communiqué n'est pas destiné à être diffusé dans ces pays. En conséquence, les personnes en possession du présent communiqué sont tenues de renseigner sur les restrictions locales éventuellement applicables et de s'y conformer.

Eurogerm décline toute responsabilité quant à une éventuelle violation par toute personne de ces restrictions.