



## Bureau Veritas lance son introduction en bourse

- Fourchette indicative du prix applicable à l'offre à prix ouvert et au placement global : entre 32,50 euros et 37,75 euros par action
- Taille de l'offre sur la base du point médian de la fourchette indicative de prix : environ 872,3 millions d'euros avant exercice de la clause d'extension et de l'option de sur-allocation et 1.153,7 millions d'euros après exercice intégral de la clause d'extension et de l'option de sur-allocation, par cession d'actions
- Clôture de l'offre prévue le 22 octobre 2007 et fixation du prix prévue le 23 octobre 2007
- Offres concomitantes réservées aux salariés et à certains managers portant sur un maximum de 1 150 000 actions nouvelles<sup>1</sup>

PARIS, le 9 octobre 2007 - Bureau Veritas, deuxième groupe mondial des services d'évaluation de conformité et de certification dans les domaines de la qualité, de la santé, de la sécurité, de l'environnement, et de la responsabilité sociale, annonce le lancement de son introduction en bourse sur le marché Eurolist d'Euronext Paris (Compartiment A).

L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») a apposé le visa n°07-348 en date du 8 octobre 2007 sur le prospectus relatif à l'introduction en bourse des actions Bureau Veritas, composé d'un document de base enregistré le 10 juillet 2007 sous le numéro I.07-127, de l'actualisation du document de base déposée le 29 août 2007 sous le numéro D.07-0697-A01 et d'une note d'opération (incluant le résumé de prospectus).

L'introduction en bourse a pour objectif de conforter la stratégie de croissance de Bureau Veritas.

Frank Piedelièvre, Président du Directoire de Bureau Veritas a déclaré en commentant l'opération : « *C'est une nouvelle étape dans l'histoire de Bureau Veritas, qui nous permettra d'accroître notre potentiel de développement. La cotation est un élément supplémentaire de statut et de notoriété pour attirer de nouveaux clients et collaborateurs. Elle contribuera aussi à faciliter la mise en œuvre de notre stratégie de croissance externe. Notre secteur est en consolidation au niveau mondial. Bureau Veritas a l'intention d'être un acteur clé de ce mouvement. Nous offrons déjà un modèle dynamique de croissance et nous sommes une entreprise globale de référence. Notre objectif est de doubler notre chiffre d'affaires à l'horizon 2011 et de renforcer notre position de leader grâce à une croissance organique soutenue et à la poursuite des acquisitions.* ».

---

<sup>1</sup> Après division du nominal.

Les informations contenues dans le présent document ne sont pas destinées à être publiées ni distribuées, directement ou indirectement, aux Etats-Unis, au Canada, en Australie ou au Japon.

### **Structure de l'offre**

Les actions seront diffusées dans le cadre d'une offre (l' « Offre ») comprenant :

- une offre au public en France sous forme d'une offre à prix ouvert, principalement destinée aux personnes physiques (l' « Offre à Prix Ouvert ») ;
- un placement global en France et dans certains pays, y compris aux Etats-Unis selon la règle 144A, principalement destiné aux investisseurs institutionnels (le « Placement Global »).

### **Conditions de l'offre**

L'Offre porte sur un nombre de 24.831.570 actions existantes cédées principalement par le groupe Wendel (24.000.000 d'actions) et par certains dirigeants et anciens dirigeants de Bureau Veritas (831.570 actions). Ce nombre pourra être porté à un maximum de 28.556.305 actions existantes en cas d'exercice intégral de la clause d'extension.

Wendel a consenti aux Chefs de File et Teneurs de Livre Associés une option de sur-allocation portant sur un maximum de 15% de la taille de l'Offre après exercice éventuel de la clause d'extension, soit un nombre maximum de 4.283.445 actions existantes supplémentaires. Dans l'hypothèse où la clause d'extension et l'option de sur-allocation seraient intégralement exercées, l'Offre porterait sur un nombre total de 32.839.750 actions existantes.

La fourchette indicative de prix par action applicable aux actions offertes dans le cadre de l'Offre est comprise entre 32,50 euros et 37,75 euros.

Par ailleurs, Bureau Veritas pourra émettre un nombre maximum de 1.150.000 actions nouvelles dans le cadre d'une offre réservée aux salariés et d'une offre réservée à certains managers (les « Offres Réservées »). Ces offres sont décrites dans la note d'opération ayant reçu de l'AMF le visa n°07-349 en date du 8 octobre 2007.

La fourchette indicative de prix par action applicable aux Offres Réservées est comprise entre 26,00 euros et 30,20 euros (soit une décote de 20% par rapport au prix de l'Offre).

La fourchette indicative du prix de l'Offre fait ressortir une capitalisation boursière de 3.756 millions d'euros sur la base d'un nombre de 106.906.240 actions (après opérations de restructuration et Offres Réservées et hors actions auto détenues) sur la base du point médian de la fourchette indicative du Prix de l'Offre.

A l'issue des opérations de restructuration devant intervenir à la date de fixation du prix, de l'Offre et des Offres Réservées, Wendel détiendra 60,8% du capital hors auto-détention et 60,6% des droits de vote de Bureau Veritas en cas d'exercice intégral de la clause d'extension et de l'option de sur-allocation, sur la base du point médian de la fourchette indicative du prix de l'offre.

### **Calendrier indicatif**

L'Offre à Prix Ouvert en France débutera le 9 octobre 2007 et devrait se clôturer le 22 octobre 2007 à 17h00 (heure de Paris) pour la souscription aux guichets et à 20h00 (heure de Paris) pour la souscription par internet.

Le Placement Global débutera le 9 octobre 2007 et devrait se clôturer (sauf clôture anticipée) le 22 octobre 2007 à 20h00 (heure de Paris).

Les informations contenues dans le présent document ne sont pas destinées à être publiées ni distribuées, directement ou indirectement, aux Etats-Unis, au Canada, en Australie ou au Japon.

Le prix de l'offre devrait être fixé le 23 octobre 2007. Les négociations sur le marché Eurolist d'Euronext Paris (Compartiment A) devraient débuter le 24 octobre 2007. Le règlement-livraison devrait intervenir le 26 octobre 2007.

### **Intermédiaires financiers**

BNP Paribas, Deutsche Bank, Goldman Sachs International, HSBC et Société Générale agissent en qualité de Chefs de File et Teneurs de Livre Associés.

ABN AMRO, Cazenove, Lazard-Natixis, Merrill Lynch, Oddo & Cie et UBS agissent en qualité de Co-Chefs de File.

### **Informations publiques**

Des exemplaires du prospectus visé par l'AMF le 8 octobre sous le n°07-348, composé du document de base de Bureau Veritas, enregistré par l'AMF le 10 juillet 2007 sous le numéro I-07-127, de l'actualisation du document de base déposée le 29 août 2007 sous le numéro D.07-0697-A01 et d'une note d'opération (incluant le résumé de prospectus), sont disponibles sans frais et sur simple demande auprès de Bureau Veritas (17 bis, Place des Reflets, La Défense 2, 92077 Paris La Défense Cedex), ainsi que sur les sites Internet de Bureau Veritas ([www.bureauveritas.fr](http://www.bureauveritas.fr)) et de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)). Bureau Veritas attire l'attention du public sur les facteurs de risque décrits au chapitre 4 du document de base et de son actualisation et au chapitre 2 de la note d'opération.

Une notice légale sera publiée au Bulletin des annonces légales obligatoires le 10 octobre 2007.

Les personnes souhaitant obtenir plus d'informations peuvent appeler le Numéro Vert (gratuit depuis un poste fixe) mis à leur service : 0 800 41 42 43.

### ***A propos de Bureau Veritas***

*Fondé en 1828, Bureau Veritas est un groupe international dont le cœur de métier est l'évaluation de conformité et la certification appliquées aux domaines de la qualité, de la santé, de la sécurité, de l'environnement et de la responsabilité sociale (« QHSE »). Son activité consiste à inspecter, analyser, auditer ou certifier des produits, des infrastructures (bâtiments, sites industriels, équipements, navires, etc.) et des systèmes de management par rapport à des référentiels réglementaires ou volontaires. Dans ses différents métiers, Bureau Veritas est reconnu et accrédité par les plus grands organismes nationaux et internationaux.*

*Deuxième groupe mondial de services d'évaluation de conformité et de certification et leader mondial des services QHSE hors inspection de matières premières, Bureau Veritas est présent dans 140 pays à travers un réseau de 700 bureaux et laboratoires. Il compte plus de 27 000 collaborateurs et dispose d'une base de plus de 280 000 clients.*

*Sur les dix dernières années, depuis 1996, Bureau Veritas a multiplié par quatre son chiffre d'affaires pour atteindre 1 846 millions d'euros, et son résultat opérationnel ajusté par sept, à 268 millions d'euros. Le groupe a publié un résultat net consolidé de 154 millions d'euros en 2006.*

*Site : [www.bureauveritas.fr](http://www.bureauveritas.fr)*

Ce communiqué ne constitue ni une offre de vente ou de souscription, ni une sollicitation d'un ordre d'achat ou de souscription, de valeurs mobilières dans quelque pays que ce soit. Ce communiqué ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières ou une quelconque sollicitation d'achat de valeurs mobilières aux Etats-Unis. Des valeurs mobilières ne peuvent être offertes ou vendues aux Etats-Unis qu'à la suite d'un enregistrement en vertu du U.S. Securities Act de 1933, tel que modifié, ou dans le cadre d'une exemption à cette obligation d'enregistrement. Les actions de Bureau Veritas n'ont pas été et ne seront pas enregistrées au titre du U.S. Securities Act et ni Bureau Veritas ni aucune autre personne n'a l'intention de procéder à une offre publique de ses valeurs mobilières aux Etats-Unis.

Les informations contenues dans le présent document ne sont pas destinées à être publiées ni distribuées, directement ou indirectement, aux Etats-Unis, au Canada, en Australie ou au Japon.

Ce communiqué peut contenir des déclarations portant sur des projections futures ou d'autres données prévisionnelles basées sur des estimations, des attentes et des hypothèses de la direction de la société. Par leur nature, ces données prévisionnelles sont soumises à divers risques et incertitudes, dont la plupart sont difficiles à prévoir et le plus souvent en dehors du contrôle de Bureau Veritas, car liées à des événements et dépendantes de circonstances qui peuvent survenir ou non dans le futur. Ces données prévisionnelles ne constituent pas des garanties de leur réalisation future. Les résultats opérationnels réels, la situation financière et la position de liquidité de Bureau Veritas ainsi que l'évolution du secteur dans lequel Bureau Veritas est présent pourraient différer matériellement des données prévisionnelles telles que contenues dans ce communiqué. Toutes les données prévisionnelles sont basées sur les informations dont Bureau Veritas dispose à la date de ce communiqué. Bureau Veritas n'a aucune obligation ou ne prend aucun engagement de réviser ou de confirmer des prévisions ou estimations d'analystes, dans le cas où de nouvelles circonstances ou de nouveaux événements surviendraient après la date de ce communiqué. En outre, la survenance de certains risques décrits au chapitre 4 du Document de Base ainsi que dans l'actualisation du Document de Base pourrait avoir un impact sur ces informations prospectives.

#### *Contacts*

##### *Analystes-investisseurs*

*Bureau Veritas - Claire Plais – 01 42 91 28 54*

##### *Journalistes*

*Bureau Veritas - Olivier Richard – 01 42 91 33 26*

*Bureau Veritas – Véronique Gielec – 01 42 91 32 74*

*Euro RSCG C&O - Christelle Lion – 01 58 47 95 40*

## RÉSUMÉ DU PROSPECTUS

Ce résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus. Toute décision d'investir dans les instruments financiers qui font l'objet de l'opération doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus. Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale des États membres de la Communauté européenne ou parties à l'accord sur l'Espace économique européen, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus avant le début de la procédure judiciaire. Les personnes qui ont présenté le résumé, y compris le cas échéant sa traduction, n'engagent leur responsabilité civile que si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus.

### 1. INFORMATIONS CONCERNANT LA SOCIÉTÉ

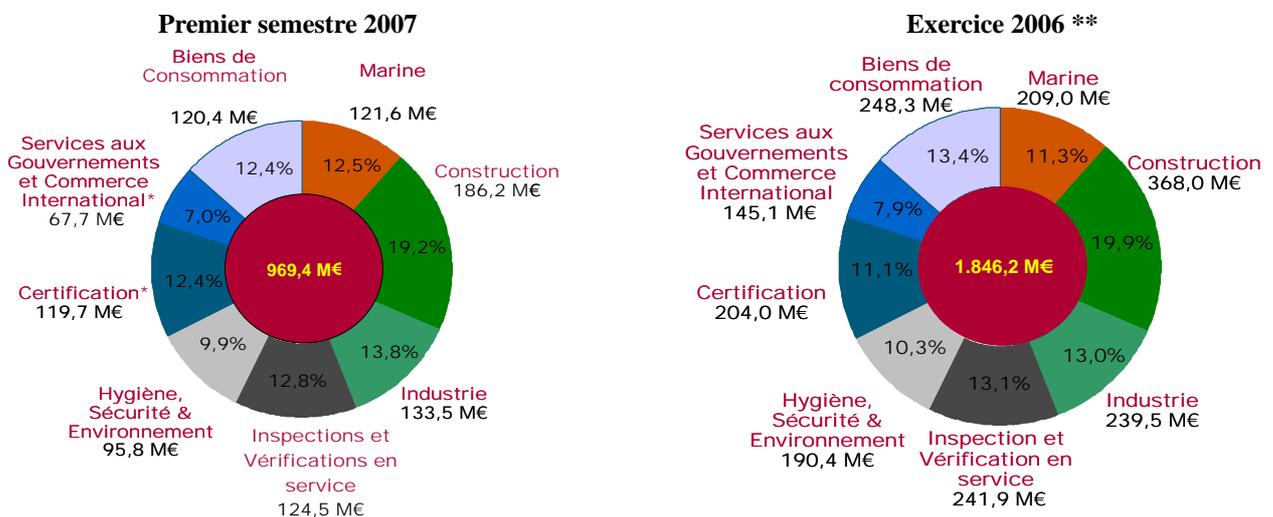
#### 1.1 Histoire et évolution de la Société

Fondée en 1828, la Société a engagé une accélération et une internationalisation de son développement à partir du milieu des années 1990. En 1995, Wendel et Poincaré Investissements ont acquis la majorité du capital de Bureau Veritas, et le groupe Wendel a porté sa participation dans le capital de Bureau Veritas à 99% en 2004.

#### 1.2 Aperçu des activités du Groupe

Bureau Veritas estime être le deuxième groupe mondial (en chiffre d'affaires et en nombre de salariés en 2006) de services d'évaluation de conformité et de certification appliqués aux domaines de la qualité, de la sécurité, de la santé, de l'environnement et de la responsabilité sociale (« QHSE »), et le leader mondial des services QHSE hors inspection de matières premières. L'activité du Groupe consiste à inspecter, analyser, auditer ou certifier des produits, des actifs (bâtiments, infrastructures industrielles, navires, etc.) et des systèmes de management par rapport à des référentiels réglementaires ou volontaires.

#### Répartition du chiffre d'affaires du Groupe par division

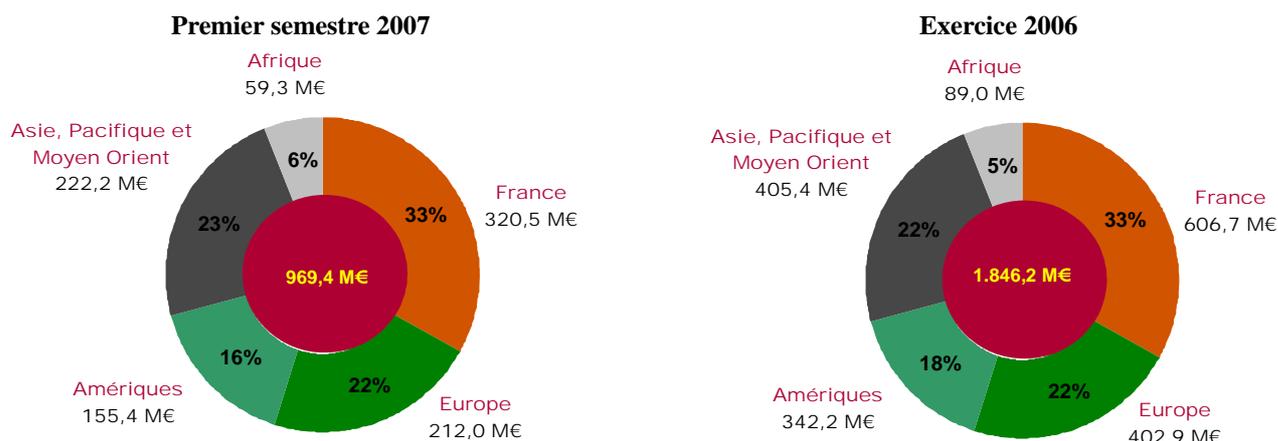


\* Depuis le 1er janvier 2007, l'activité de certification aéronautique a été reclassée de la division Services aux Gouvernements et Commerce International au profit de la division Certification.

\*\* La société espagnole Inversiones y Patrimonios de ECA Global, S.A. (« ECA »), acquise par la Société le 23 août 2007, a réalisé un produit d'exploitation de 172 millions d'euros sur l'exercice 2006, non comptabilisé dans les comptes du Groupe. Cette acquisition est ferme et définitive sous la seule condition suspensive de l'approbation des autorités de la concurrence en Espagne.

Les informations contenues dans le présent document ne sont pas destinées à être publiées ni distribuées, directement ou indirectement, aux Etats-Unis, au Canada, en Australie ou au Japon.

### Répartition du chiffre d'affaires du Groupe par zone géographique



### 1.3 Informations financières consolidées sélectionnées (normes IFRS)

#### Principaux chiffres clés du compte de résultat

(En millions d'euros courants)	Premier semestre 2007	Premier semestre 2006	2006	2005	2004
Chiffre d'affaires	969,4	896,5	1.846,2	1.647,2	1.421,9
Résultat opérationnel ajusté <sup>(1)</sup>	140,7	118,6	268,3	243,7	204,3
Marge opérationnelle ajustée en %	14,5 %	13,2 %	14,5 %	14,8 %	14,3 %
Résultat opérationnel	130,8	113,2	257,1	236,6	192,7
Marge opérationnelle en %	13,5 %	12,6 %	13,9 %	14,4 %	13,6 %
Résultat financier	(14,2)	(17,2)	(37,9)	(17,5)	(1,4)
Résultat net part du groupe	83,1	67,4	154,0	150,5	114,3

(1) Le résultat opérationnel ajusté est défini comme le résultat opérationnel avant prise en compte des produits et charges relatifs aux acquisitions et aux autres éléments jugés comme non récurrents (voir les paragraphes 9.1.3.3 et 9.3.2.3 du Document de Base et le paragraphe 9.3.3 de l'Actualisation). La marge opérationnelle ajustée est calculée sur la base du résultat opérationnel ajusté rapporté au chiffre d'affaires.

#### Principaux chiffres clés du bilan

(En millions d'euros courants)	30 juin 2007	31 décembre 2006	31 décembre 2005	31 décembre 2004
Total actif non courant	767,6	718,9	675,4	458,1
Total actif courant	772,3	701,1	656,3	532,7
Capitaux propres	72,1	228,1	204,3	52,2
Passifs financiers non courants	680,9	449,8	454,3	382,6
Autres passifs non courants	176,1	177,9	175,9	150,9
Passifs courants	611,6	564,2	497,2	411,1
Endettement net total <sup>(1)</sup>	639,6	387,6	356,5	280,9

(1) L'endettement net total est défini comme l'endettement brut total du Groupe duquel sont déduites les valeurs mobilières et créances assimilées ainsi que les disponibilités.

Les informations contenues dans le présent document ne sont pas destinées à être publiées ni distribuées, directement ou indirectement, aux Etats-Unis, au Canada, en Australie ou au Japon.

#### 1.4 Capitaux propres et endettement

Conformément aux recommandations du CESR de février 2005 (CESR 127), le tableau ci-dessous présente la situation de l'endettement et des capitaux propres consolidés au 31 août 2007 selon le référentiel IFRS, à l'exclusion du résultat consolidé de la période du 1er juillet au 31 août 2007 :

(en millions d'euros)	Au 31 août 2007 (non audité)
Capitaux propres part du Groupe <sup>(1)</sup>	67,0
<b>Endettement financier net</b>	
Liquidités	152,8
Dettes financières courantes à court terme	115,2
Endettement financier net à court terme	-37,6
Endettement financier net à moyen et long termes	661,7
<b>Endettement financier net</b>	<b>624,1</b>

(1) Les capitaux propres part du Groupe sont présentés après distribution en juin 2007 d'un dividende d'un montant de 100,7 millions d'euros au titre de l'exercice 2006.

Il n'y a pas eu de changement notable dans la situation de l'endettement et des capitaux propres consolidés du Groupe, telle que présentée ci-dessus, depuis le 31 août 2007, à l'exception de l'acquisition, dont la réalisation reste soumise à l'autorisation des autorités espagnoles de la concurrence, de la société espagnole ECA telle que décrite au chapitre 25 de l'Actualisation. Cette acquisition devrait entraîner une hausse de l'endettement de la Société de 166,5 millions d'euros, l'acquisition (pour un montant de 123,5 millions d'euros) ainsi que la reprise de la dette d'ECA (43 millions d'euros au 31 décembre 2006) étant financées par endettement bancaire.

#### 1.5 Déclaration sur le fonds de roulement net

La Société atteste que, de son point de vue, le fonds de roulement net consolidé du Groupe est suffisant (c'est-à-dire que le Groupe a accès à des ressources de trésorerie et de liquidité suffisantes) au regard de ses obligations au cours des 12 prochains mois à compter de la date du visa de l'AMF sur le Prospectus.

Cette déclaration est établie avant réalisation des Offres Réservées décrites dans la note d'opération ayant reçu le visa n° 07-349 de l'AMF en date du 8 octobre 2007.

#### 1.6 Directoire et Conseil de surveillance, salariés et commissaires aux comptes de la Société

##### *Directoire*

- Frank Piedelièvre, Président ; et
- François Tardan.

##### *Conseil de surveillance*

- Jean-Bernard Lafonta, Président ;
- Pierre Hessler, vice-Président ;
- Patrick Buffet ;
- Jérôme Charruau ;
- Philippe Louis-Dreyfus ;
- Yves Moutran ;
- Bernard Renard ;

Les informations contenues dans le présent document ne sont pas destinées à être publiées ni distribuées, directement ou indirectement, aux Etats-Unis, au Canada, en Australie ou au Japon.

- Jean-Michel Ropert ;
- Ernest-Antoine Seillière ; et
- Aldo Cardoso, censeur.

### ***Salariés***

L'effectif du Groupe s'élève, au 30 juin 2007, à 27.448 personnes.

### ***Commissaires aux comptes***

#### *Titulaires*

PricewaterhouseCoopers Audit et Bellot Mullenbach & Associés.

#### *Suppléants*

Monsieur Pierre Coll et Monsieur Jean-Louis Brun d'Arre.

## **1.7 Résumé des principaux facteurs de risque**

Les investisseurs sont invités à prendre en considération les risques décrits au Chapitre 4 du Document de Base et de l'Actualisation et au Chapitre 2 de la note d'opération avant de prendre leur décision d'investissement. L'attention des investisseurs est notamment attirée sur :

- les risques relatifs au secteur d'activité du Groupe, notamment les risques liés aux évolutions de l'environnement macroéconomique (commerce international, investissements du secteur énergétique, construction de bâtiments neufs), à l'environnement concurrentiel du Groupe, à une augmentation des coûts de personnel et à une pénurie de main d'œuvre ;
- les risques propres au Groupe : les risques liés au non renouvellement, à la suspension ou à la perte de certaines autorisations ou accréditations (notamment dans les divisions Marine et Services aux Gouvernements et Commerce International), les risques liés aux acquisitions du Groupe (conditions de financement, difficultés ou retards d'intégration), les risques liés aux procédures contentieuses ou pré-contentieuses auxquelles le Groupe est partie (notamment pour la division Marine et, en France, pour la division Construction), les risques liés à la réglementation et à son évolution, le risque d'image et les risques liés au départ de collaborateurs clés ;
- les risques liés à l'endettement du Groupe : au 30 juin 2007, l'endettement brut du Groupe s'élève à 758,1 millions d'euros, et comprend principalement les emprunts d'un crédit syndiqué (728,3 millions d'euros) soumis au respect de certains ratios financiers ; au 31 août 2007, l'endettement financier net du Groupe est de 624,1 millions d'euros (n'incluant pas la hausse de l'endettement de la Société de 166,5 millions d'euros liée à l'acquisition d'ECA), pour des capitaux propres part du groupe de 66,8 millions d'euros ;
- les risques de marché : risque de taux d'intérêt (au 30 juin 2007, le Groupe estime qu'une augmentation d'un point des taux d'intérêt à court terme dans toutes les devises entraînerait une augmentation de sa charge d'intérêt de l'ordre de 2,9 millions d'euros), de liquidité et de change (près de la moitié du chiffre d'affaires du Groupe en 2006 était réalisée dans des devises autres que l'euro) ; et
- les risques liés à l'Offre.

La réalisation de l'un de ces risques ou encore d'autres risques actuellement non identifiés par la Société ou considérés comme non significatifs par la Société, pourrait avoir un effet défavorable significatif sur l'activité, la situation financière, les résultats ou les perspectives du Groupe.

Les informations contenues dans le présent document ne sont pas destinées à être publiées ni distribuées, directement ou indirectement, aux Etats-Unis, au Canada, en Australie ou au Japon.

## 2. INFORMATIONS CONCERNANT L'OFFRE

### Division du nominal

L'assemblée générale mixte des actionnaires de la Société en date du 18 juin 2007 a décidé, sous condition suspensive de l'admission des actions de la Société aux négociations sur le marché Eurolist d'Euronext Paris, la division par 10 de la valeur nominale des actions de la Société (la « **Division du Nominal** »). Sauf indication contraire, l'ensemble des informations présentées ci-après prennent pour hypothèse la réalisation de la Division du Nominal.

### Opérations de restructuration

La Société envisage de réorganiser sa structure actionnariale afin de permettre aux actionnaires de Winvest 7, une société par actions simplifiée dont les actionnaires sont le groupe Wendel et les principaux dirigeants du Groupe, de devenir actionnaires directs de la Société (voir le chapitre 11 de la présente note d'opération). A l'issue de ces opérations, qui devraient intervenir dès la fixation définitive du Prix de l'Offre (tel que défini ci-dessous), les principaux dirigeants du Groupe détiendraient environ 4,6 % du capital social et 5,0 % des droits de vote de la Société, hors exercice de stock-options, avant prise en compte de l'Offre et des Offres Réservées et sur la base du point médian de la fourchette indicative de prix.

A l'issue de ces opérations de restructuration, après prise en compte de l'Offre et des Offres Réservées et sur la base du point médian de la fourchette indicative de prix, la Société détiendrait 8,1 % de ses propres actions, et entend actuellement conserver ces actions en vue de les affecter notamment à des opérations d'actionariat salarié ou de croissance externe. Toutefois, la Société envisage d'annuler ultérieurement environ la moitié de ces actions en application d'autorisations qui devraient être prochainement soumises aux délibérations des organes compétents.

### 2.1 Éléments clés de l'offre

**Nature et nombre des titres dont l'admission est demandée et des titres offerts**

Les titres de la Société dont l'admission aux négociations sur le marché Eurolist d'Euronext Paris est demandée incluent :

- l'ensemble des actions existantes composant le capital de la Société à la date d'admission (les « **Actions Existantes** »), d'une valeur nominale de 0,12 euro chacune, y compris les actions qui seront émises dans le cadre des opérations de restructuration visées ci-dessus ; et
- un nombre maximum de 1.150.000 actions nouvelles (les « **Actions Nouvelles** »), qui seront émises au titre d'une augmentation de capital en numéraire réservée aux salariés dans le cadre d'un plan d'épargne (l'« **Offre Réservée aux Salariés** ») et d'une augmentation de capital en numéraire réservée à certains cadres dirigeants du Groupe (l'« **Augmentation de Capital Réservée à Certains Managers** », et ensemble avec l'Offre Réservée aux Salariés, les « **Offres Réservées** ») décrites dans la note d'opération ayant reçu de l'AMF le visa n°07-349 en date du 8 octobre 2007.

Les actions faisant l'objet de l'Offre (telle que définie ci-après) correspondent aux 24.831.570 Actions Existantes cédées par les Actionnaires Cédants, pouvant être portées à un maximum de 28.556.305 Actions Existantes cédées en cas d'exercice intégral de la Clause d'Extension (les « **Actions Cédées** »), et pouvant être portées à un maximum de 32.839.750 actions en cas d'exercice intégral de la Clause d'Extension et de l'Option de Surallocation.

### Structure de l'Offre

La diffusion des Actions Cédées et des Actions Cédées Supplémentaires sera réalisée dans le cadre d'une offre globale (l'« **Offre** ») comprenant :

Les informations contenues dans le présent document ne sont pas destinées à être publiées ni distribuées, directement ou indirectement, aux Etats-Unis, au Canada, en Australie ou au Japon.

- une offre au public en France réalisée sous la forme d’une offre à prix ouvert, principalement destinée aux personnes physiques (l’« **Offre à Prix Ouvert** ») ; et
- un placement global principalement destiné aux investisseurs institutionnels (le « **Placement Global** »), comportant :
  - un placement en France ; et
  - un placement privé international dans certains pays, y compris aux Etats-Unis d’Amérique en vertu de la règle 144A du *US Securities Act* de 1933.

Si la demande exprimée dans le cadre de l’Offre à Prix Ouvert le permet, un minimum de 10 % du nombre d’Actions Cédées, avant exercice éventuel de l’Option de Surallocation, sera alloué à l’Offre à Prix Ouvert.

**Allocations d’actions dans le cadre du Placement Global à certains membres du Conseil de Surveillance**

Un ou des ordre(s) irrévocable(s) seront émis dans le cadre du Placement Global par MM. Jérôme Charruau (au maximum 1.000 actions), Philippe Louis-Dreyfus (au maximum 3.077 actions) et Bernard Renard (au maximum 4.615 actions), membres du Conseil de surveillance de la Société, et par M. Aldo Cardoso (au maximum 3.000 actions), censeur du Conseil de surveillance de la Société, pour un montant total d’environ 380.000 euros, représentant au maximum 11.692 actions sur la base de la borne inférieure de la fourchette indicative du Prix de l’Offre. Ce ou ces ordre(s) ont vocation à être servis intégralement et seront émis au Prix de l’Offre.

**Clause d’extension**

Un maximum de 3.724.735 Actions Cédées (la « **Clause d’Extension** »).  
Exercable par Wendel le 23 octobre 2007

**Option de surallocation**

Wendel consentira aux Chefs de File et Teneurs de Livre Associés une option portant sur 15 % de la taille de l’Offre après exercice éventuel de la Clause d’Extension (l’« **Option de Surallocation** »), soit un nombre maximum de 4.283.445 actions supplémentaires (les « **Actions Cédées Supplémentaires** »).

**Actionnaires Cédants**

Répartition des actions cédées entre les actionnaires cédant des actions dans le cadre de l’Offre (les « **Actionnaires Cédants** ») :

<b>Actionnaires Cédants</b> <sup>(1) (8)</sup>	<b>Nombre d’actions cédées</b> <sup>(2)</sup>		
	<b>Nombre initial</b>	<b>Clause d’Extension</b>	<b>Option de Surallocation</b>
<b>Groupe Wendel</b> <sup>(3)</sup>	<b>24.000.000</b> <sup>(4)</sup>	<b>3.724.735</b>	<b>4.283.445</b>
<b>Actionnaires Dirigeants Cédants</b> <sup>(5)</sup>	<b>831.570</b> <sup>(6)</sup>	-	-
<i>dont Frank Piedelièvre</i>	<b>178.090</b> <sup>(7)</sup>	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>24.831.570</b>	<b>3.724.735</b>	<b>4.283.445</b>

- (1) Une liste précise de l’ensemble des actionnaires cédants figure au paragraphe 7.1 de la note d’opération.
- (2) Après prise en compte des opérations sur le capital de la Société devant intervenir à la date de fixation du Prix de l’Offre.
- (3) Wendel et Winvest 9, une société détenue à 100% par Wendel.
- (4) Représentant, sur la base du point médian de la fourchette indicative du Prix de l’Offre, 24,2 % de sa participation et 20,9 % du capital et 22,6 % des droits de vote de la Société après opérations de restructuration mentionnées au chapitre 11 de la note d’opération.
- (5) Ce terme désigne les 21 cadres dirigeants et anciens dirigeants du Groupe actionnaires de la Société ou qui le deviendront à l’occasion des opérations de restructuration, et qui céderont des actions dans le cadre de l’Offre.
- (6) Représentant, sur la base du point médian de la fourchette indicative du Prix de l’Offre, 21,5 % de leur participation globale hors stock options, (et 18,5 % de leur participation globale incluant les actions

Les informations contenues dans le présent document ne sont pas destinées à être publiées ni distribuées, directement ou indirectement, aux Etats-Unis, au Canada, en Australie ou au Japon.

---

auxquelles donnent droit leurs stock-options), et 0,7 % du capital et 0,8 % des droits de vote de la Société après opérations de restructuration mentionnées au chapitre 11 de la note d'opération.

- (7) Représentant, sur la base du point médian de la fourchette indicative du Prix de l'Offre, 22,8 % de sa participation hors stock options (et 22,8 % de sa participation incluant les actions auxquelles donnent droit ses stock-options), et 0,2 % du capital et 0,2 % des droits de vote de la Société après opérations de restructuration mentionnées au chapitre 11 de la note d'opération.

### **Disparité de prix**

Les principaux dirigeants du Groupe (les « **Managers** ») et Wendel ont acquis en 2005 une participation optionnelle indirecte dans la Société via la société Winvest 7, contrôlée par le groupe Wendel et qui réunit également les Managers. Winvest 7 détient pour seul actif 1.200.000 bons de souscription d'actions Bureau Veritas émis en juin 2005 (les « **BSA** »). En prenant en compte l'investissement initial dans Winvest 7 de 16 millions d'euros et le prix d'exercice initial par BSA de 151,65 euros (déterminé sur la base de la valeur vénale de la Société en juin 2005) majoré de 5% par an à partir du premier anniversaire de la date d'attribution (le 30 juin 2005), soit 161,7 euros à la date de fixation du Prix de l'Offre (soit le 23 octobre 2007), et sur la base du point médian de la fourchette indicative du Prix de l'Offre, le prix de revient d'une action Bureau Veritas est égal à 17,89 euros après prise en compte de la division du nominal, soit 50,9% du prix de l'Offre sur la base du point médian de la fourchette indicative de prix.

### **Fourchette indicative de prix**

Entre 32,50 euros et 37,75 euros par action (le « **Prix de l'Offre** »).

Fourchette indicative de prix des Offres Réservées : entre 26,00 euros et 30,20 euros par action, soit une décote de 20 % sur la fourchette indicative du Prix de l'Offre.

### **Date de jouissance**

1<sup>er</sup> janvier 2007.

### **Produit brut de l'Offre**

872.333.054 euros sur la base du point médian de la fourchette indicative du Prix de l'Offre (et 1.153.660.418 euros en cas d'exercice intégral de la Clause d'Extension et de l'Option de Surallocation).

### **Produit net de l'Offre**

Environ 863,1 millions d'euros sur la base du point médian de la fourchette indicative du Prix de l'Offre (et 1.141,6 millions d'euros en cas d'exercice intégral de la Clause d'Extension et de l'Option de Surallocation). La rémunération globale des intermédiaires financiers est estimée à environ 31,8 millions d'euros au maximum (en cas d'exercice intégral de la Clause d'Extension et de l'Option de Surallocation), dont environ 20,6 millions d'euros à la charge de la Société et environ 11,1 millions d'euros à la charge de Wendel. Les frais légaux et administratifs à la charge de la Société sont estimés à environ 4,6 millions d'euros (en cas d'exercice intégral de la Clause d'Extension et de l'Option de Surallocation).

### **Garantie**

L'Offre fera, à la date de fixation du Prix de l'Offre (soit selon le calendrier indicatif le 23 octobre 2007), l'objet d'un contrat de garantie conclu entre la Société, les Actionnaires Cédants et un groupe d'établissements financiers (les « **Établissements Garants** »), agissant non solidairement, portant sur l'intégralité des Actions Cédées.

### **Stabilisation**

Des opérations en vue de stabiliser ou soutenir le prix des actions de la Société sur le marché pourront être réalisées jusqu'au 21 novembre 2007 inclus.

### **Engagements de conservation**

180 jours calendaires suivant la date de règlement-livraison de l'Offre, pour la Société et Wendel, sous réserve de certaines exceptions usuelles.

365 jours calendaires suivant la date de règlement-livraison de l'Offre, pour les dirigeants du Groupe actionnaires actuels de Winvest 7.

### **Éléments d'appréciation de la fourchette de prix**

Les méthodes d'évaluation suivantes sont susceptibles d'être retenues dans le cadre de l'analyse des éléments d'appréciation du Prix de l'Offre :

- la méthode dite « des comparables boursiers », qui vise à comparer la Société à des

Les informations contenues dans le présent document ne sont pas destinées à être publiées ni distribuées, directement ou indirectement, aux Etats-Unis, au Canada, en Australie ou au Japon.

sociétés cotées de son secteur présentant des modèles d'activités proches, cette méthode étant utilisée principalement sur les multiples de résultat opérationnel ajusté, de résultat net part du groupe et de flux net de trésorerie disponible après impôts et intérêts financiers ;

- la méthode dite « des flux de trésorerie actualisés », qui permet de valoriser la Société sur la base de ses flux de trésorerie futurs.

La mise en œuvre de ces deux méthodes conduit à des niveaux de valorisation cohérents avec la fourchette indicative de prix retenue.

Cette information sur les méthodes est donnée à titre strictement indicatif et ne préjuge en aucun cas du Prix de l'Offre qui pourra être fixé en dehors de cette fourchette.

### **Raison de l'Offre**

L'introduction en bourse a pour objectif de conforter la stratégie de développement de la Société telle que décrite au paragraphe 6.4 du Document de Base. Elle devrait notamment lui permettre de renforcer sa notoriété tant vis-à-vis de ses clients que de futurs collaborateurs, lui donner accès à de nouveaux moyens de financement de ses activités et augmenter sa visibilité.

## **2.2 Calendrier indicatif**

8 octobre 2007	Visa de l'AMF sur le Prospectus
9 octobre 2007	Avis d'Euronext Paris relatif à l'ouverture de l'Offre Ouverture de l'Offre à Prix Ouvert, du Placement Global et de l'Offre Réservée aux Salariés
22 octobre 2007	Clôture de l'Offre à Prix Ouvert et du Placement Global Clôture de la période de réservation de l'Offre Réservée aux Salariés
23 octobre 2007	Fixation du Prix de l'Offre Exercice éventuel de la Clause d'Extension Avis d'Euronext Paris relatif au résultat de l'Offre à Prix Ouvert Début de la période de stabilisation éventuelle
24 octobre 2007	Début des négociations des actions de la Société
26 octobre 2007	Règlement-livraison de l'Offre à Prix Ouvert et du Placement Global
21 novembre 2007	Date limite d'exercice de l'Option de Surallocation Fin de la période de stabilisation éventuelle

## **3. DILUTION ET RÉPARTITION DU CAPITAL**

### **Impact des opérations de restructuration et des Offres Réservées sur les capitaux propres consolidés de la Société**

Sur la base des capitaux propres consolidés au 30 juin 2007 et du nombre d'actions composant le capital social à cette date, les capitaux propres consolidés part du Groupe par action s'établiraient comme suit en prenant comme hypothèses (i) la réalisation des opérations de restructuration décrites au chapitre 11 de la note d'opération sur la base du point médian de la fourchette indicative du Prix de l'Offre, (ii) l'émission de 1 150 000 Actions Nouvelles au prix de 28,10 euros par action (soit le point médian de la fourchette indicative du Prix de l'Offre après application de la décote de 20 %), soit un produit brut de 32,3 millions d'euros, et (iii) la Division du Nominal, et (iv) après imputation des frais liés à l'introduction en bourse à la charge de la Société (en cas d'exercice intégral de la Clause d'Extension et de l'Option Surallocation) :

Les informations contenues dans le présent document ne sont pas destinées à être publiées ni distribuées, directement ou indirectement, aux Etats-Unis, au Canada, en Australie ou au Japon.

	Au 30 juin 2007	Après opérations de restructuration et après Offres Réservées
<b>Capitaux propres consolidés part du Groupe (en millions d'euros), dont :</b>	<b>63,1</b>	<b>80,4</b>
<i>Capital et primes d'émission (en millions d'euros) (1)</i>	45,9	407,4
<i>Autres réserves (en millions d'euros) (1)</i>	-65,9	-387,8
<i>Impact net des frais liés à l'introduction en bourse et aux opérations concomitantes (en millions d'euros)</i>	-	-22,3
<i>Résultat du premier semestre 2007 (en millions d'euros)</i>	83,1	83,1
Nombre d'actions existantes	10.033.296	11.617.266
Nombre d'actions existantes hors autocontrôle	10.033.296	10.690.624
Division du Nominal	100.332.960	116.172.660
Capitaux propres par action (en euros) (2)	0,63	0,75
Capitaux propres par action sur une base diluée (en euros) (2)	1,12	1,18 <sup>(3)</sup>

- (1) Les variations du poste « Capital et primes d'émission » d'une part, et du poste « Autres réserves » (liées aux opérations de restructuration décrites au paragraphe 11.1.2 de la note d'opération) d'autre part, sans incidence globale sur les capitaux propres consolidés du Groupe, représentent 325,5 millions d'euros.
- (2) Sur la base du nombre d'actions hors autocontrôle.
- (3) Sur la base du nombre d'actions hors autocontrôle et en prenant pour hypothèse l'exercice de l'intégralité des 381 951 options de souscription d'actions attribuées par la Société donnant droit à 3 819 510 actions de la Société.

**Incidence de l'Offre et des Offres Réservées sur la répartition du capital (après prise en compte des opérations sur le capital de la Société devant intervenir à la date de fixation du Prix de l'Offre, après attribution des droits de vote double aux actionnaires justifiant d'une inscription nominative depuis au moins deux ans et après exercice de l'intégralité des 381 951 options de souscription d'actions attribuées par la Société donnant droit à 3 819 510 actions de la Société)**

*Répartition du capital immédiatement après l'Offre et les Offres Réservées, en l'absence d'exercice de la Clause d'Extension et de l'Option de Surallocation*

	Actions et droits de vote à la date d'admission (sur la base de la borne inférieure de la fourchette indicative du Prix de l'Offre)					Actions et droits de vote à la date d'admission (sur la base de la borne supérieure de la fourchette indicative du Prix de l'Offre)				
	Nombre d'actions	Pourcentage du capital		Nombre de droits de vote	Pourcentage des droits de vote	Nombre d'actions	Pourcentage du capital		Nombre de droits de vote	Pourcentage des droits de vote
		Hors auto-détention	Incl. auto-détention				Hors auto-détention	Incl. auto-détention		
Wendel <sup>(1)</sup>	75.269.590	68,1%	62,6%	75.269.590	67,9%	75.301.440	67,9%	62,9%	75.301.440	67,7%
<b>Actionnaires dirigeants dont</b>	<b>5.192.170</b>	<b>4,7%</b>	<b>4,3%</b>	<b>5.232.370</b>	<b>4,7%</b>	<b>5.410.960</b>	<b>4,9%</b>	<b>4,5%</b>	<b>5.451.160</b>	<b>4,9%</b>
<i>Frank Piedelièvre</i>	<i>590.920</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,5%</i>	<i>591.120</i>	<i>0,5%</i>	<i>613.190</i>	<i>0,6%</i>	<i>0,5%</i>	<i>613.390</i>	<i>0,6%</i>
<i>François Tardan</i>	<i>586.780</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,5%</i>	<i>586.780</i>	<i>0,5%</i>	<i>608.240</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,5%</i>	<i>608.240</i>	<i>0,5%</i>
<b>Autres actionnaires minoritaires (y compris salariés)</b>	<b>5.297.510</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,4%</b>	<b>5.567.480</b>	<b>5,0%</b>	<b>5.297.510</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,4%</b>	<b>5.567.480</b>	<b>5,0%</b>
<i>dont actions souscrites dans le cadre des Offres Réservées</i>	<i>1.150.000</i>	<i>1,0%</i>	<i>1,0%</i>	<i>1.150.000</i>	<i>1,0%</i>	<i>1.150.000</i>	<i>1,0%</i>	<i>1,0%</i>	<i>1.150.000</i>	<i>1,0%</i>
<b>Public</b>	<b>24.831.570</b>	<b>22,5%</b>	<b>20,6%</b>	<b>24.831.570</b>	<b>22,4%</b>	<b>24.831.570</b>	<b>22,4%</b>	<b>20,7%</b>	<b>24.831.570</b>	<b>22,3%</b>
<b>Total hors autodétention</b>	<b>110.590.840</b>	<b>100%</b>	<b>91,9%</b>	<b>110.901.010</b>	<b>100%</b>	<b>110.841.480</b>	<b>100%</b>	<b>92,5%</b>	<b>111.151.650</b>	<b>100%</b>
<b>Autodétention<sup>(2)</sup></b>	<b>9.684.830</b>		<b>8,1%</b>	-	-	<b>8.951.000</b>		<b>7,5%</b>	-	-

Les informations contenues dans le présent document ne sont pas destinées à être publiées ni distribuées, directement ou indirectement, aux Etats-Unis, au Canada, en Australie ou au Japon.

	Actions et droits de vote à la date d'admission (sur la base de la borne inférieure de la fourchette indicative du Prix de l'Offre)				Actions et droits de vote à la date d'admission (sur la base de la borne supérieure de la fourchette indicative du Prix de l'Offre)					
	Nombre d'actions	Pourcentage du capital		Nombre de droits de vote	Pourcentage des droits de vote	Nombre d'actions	Pourcentage du capital		Nombre de droits de vote	Pourcentage des droits de vote
		Hors auto-détention	Incl. auto-détention				Hors auto-détention	Incl. auto-détention		
<b>Total</b>	<b>120.275.670</b>	<b>100%</b>		<b>110.901.010</b>	<b>100%</b>	<b>119.792.480</b>	<b>100%</b>		<b>111.151.650</b>	<b>100%</b>

(1) Incluant toute société contrôlée directement ou indirectement par Wendel.

(2) Jusqu'à ce que la dissolution de Winvest 7 (telle que décrite au chapitre 11 de la note d'opération) soit effective, soit après l'expiration du délai d'opposition des créanciers, les actions Bureau Veritas seront indirectement détenues par la Société au travers de Winvest 7.

*Répartition du capital immédiatement après l'Offre et les Offres Réservées, après exercice intégral de la Clause d'Extension et de l'Option de Surallocation*

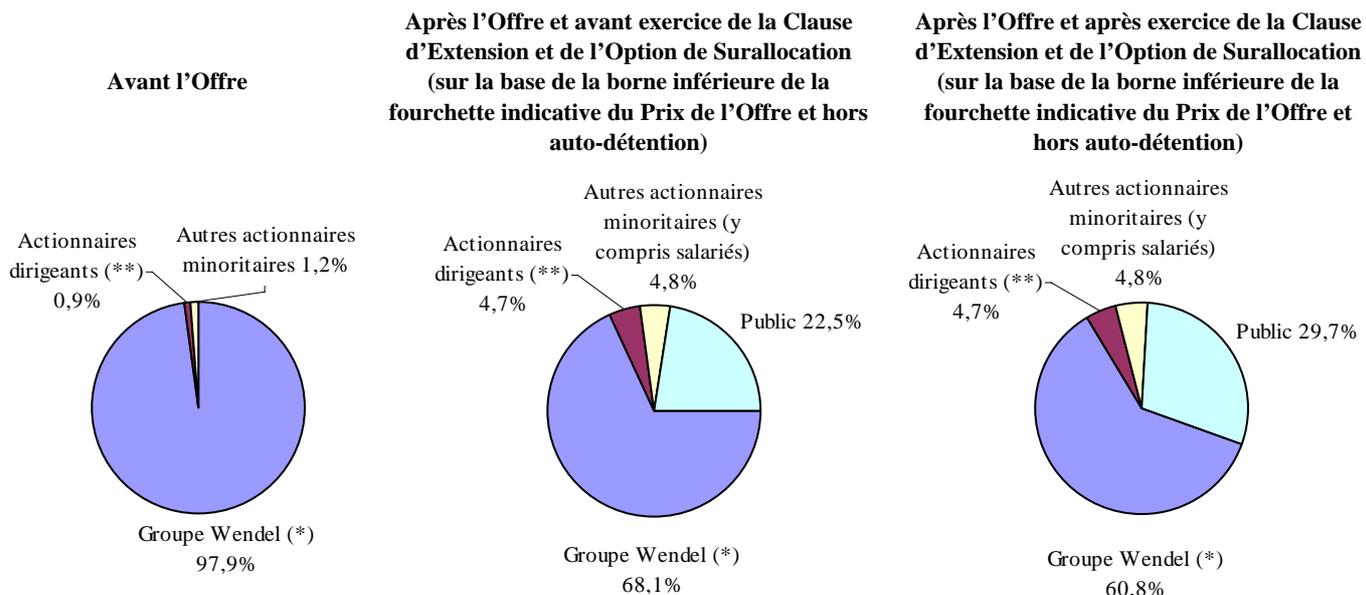
	Actions et droits de vote à la date d'admission (sur la base de la borne inférieure de la fourchette indicative du Prix de l'Offre)				Actions et droits de vote à la date d'admission (sur la base de la borne supérieure de la fourchette indicative du Prix de l'Offre)					
	Nombre d'actions	Pourcentage du capital		Nombre de droits de vote	Pourcentage des droits de vote	Nombre d'actions	Pourcentage du capital		Nombre de droits de vote	Pourcentage des droits de vote
		Hors auto-détention	Incl. auto-détention				Hors auto-détention	Incl. auto-détention		
<b>Wendel <sup>(1)</sup></b>	<b>67.261.410</b>	<b>60,8%</b>	<b>55,9%</b>	<b>67.261.410</b>	<b>60,6%</b>	<b>67.293.260</b>	<b>60,7%</b>	<b>56,2%</b>	<b>67.293.260</b>	<b>60,5%</b>
<b>Actionnaires dirigeants</b>	<b>5.192.170</b>	<b>4,7%</b>	<b>4,3%</b>	<b>5.232.370</b>	<b>4,7%</b>	<b>5.410.960</b>	<b>4,9%</b>	<b>4,5%</b>	<b>5.451.160</b>	<b>4,9%</b>
<i>dont</i>	<i>590.920</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,5%</i>	<i>591.120</i>	<i>0,5%</i>	<i>613.190</i>	<i>0,6%</i>	<i>0,5%</i>	<i>613.390</i>	<i>0,6%</i>
<i>Frank Piedelièvre</i>	<i>586.780</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,5%</i>	<i>586.780</i>	<i>0,5%</i>	<i>608.240</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,5%</i>	<i>608.240</i>	<i>0,5%</i>
<i>François Tardan</i>										
<b>Autres actionnaires minoritaires (y compris salariés)</b>	<b>5.297.510</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,4%</b>	<b>5.567.480</b>	<b>5,0%</b>	<b>5.297.510</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,4%</b>	<b>5.567.480</b>	<b>5,0%</b>
<i>dont actions souscrites dans le cadre des Offres Réservées</i>	<i>1.150.000</i>	<i>1,0%</i>	<i>1,0%</i>	<i>1.150.000</i>	<i>1,0%</i>	<i>1.150.000</i>	<i>1,0%</i>	<i>1,0%</i>	<i>1.150.000</i>	<i>1,0%</i>
<b>Public</b>	<b>32.839.750</b>	<b>29,7%</b>	<b>27,3%</b>	<b>32.839.750</b>	<b>29,6%</b>	<b>32.839.750</b>	<b>29,6%</b>	<b>27,4%</b>	<b>32.839.750</b>	<b>29,5%</b>
<b>Total hors autodétention</b>	<b>110.590.840</b>	<b>100%</b>	<b>91,9%</b>	<b>110.901.010</b>	<b>100%</b>	<b>110.841.480</b>	<b>100%</b>	<b>92,5%</b>	<b>111.151.650</b>	<b>100%</b>
<b>Autodétention <sup>(2)</sup></b>	<b>9.684.830</b>	<b>-</b>	<b>8,1%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.951.000</b>	<b>-</b>	<b>7,5%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>120.275.670</b>	<b>100%</b>		<b>110 901 010</b>	<b>100%</b>	<b>119 792 480</b>	<b>100%</b>		<b>111 151 650</b>	<b>100%</b>

(1) Incluant toute société contrôlée directement ou indirectement par Wendel.

(2) Jusqu'à ce que la dissolution de Winvest 7 (telle que décrite au chapitre 11 de la note d'opération) soit effective, soit après l'expiration du délai d'opposition des créanciers, les actions Bureau Veritas seront indirectement détenues par la Société au travers de Winvest 7.

Les informations contenues dans le présent document ne sont pas destinées à être publiées ni distribuées, directement ou indirectement, aux Etats-Unis, au Canada, en Australie ou au Japon.

### Répartition du capital



(\*) Incluant Wendel et toute société contrôlée directement ou indirectement par Wendel.

(\*\*) Incluant les Actionnaires Dirigeants Cédants et les autres principaux dirigeants du Groupe actionnaires de Winvest 7.

## 4. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

### Capital social

À la date du visa de l'AMF sur le Prospectus (et avant la Division du Nominal), le capital social de la Société est de 12 090 627,60 euros divisé en 10 075 523 actions d'une valeur nominale de 1,2 euro chacune.

### Actes constitutifs et statuts

La Société est une société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance de droit français. Les derniers statuts à jour de la Société ont été déposés au greffe du Tribunal de commerce de Nanterre.

### Documents accessibles au public

Les documents juridiques et financiers relatifs à la Société devant être mis à la disposition des actionnaires et du public peuvent être consultés au siège social de la Société.

Des exemplaires du Prospectus sont disponibles sans frais au siège social de la Société, sur les sites Internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et de la Société ([www.bureauveritas.fr](http://www.bureauveritas.fr)) et auprès des Etablissements Garants.