

COMMUNIQUE DE PRESSE

Projet de renforcement de la structure financière: Demos se donne les moyens de retrouver une croissance durable et rentable

Paris, le 24 mai 2014. Demos, l'un des leaders mondiaux de la formation professionnelle continue, annonce un projet d'augmentation de capital et d'émission d'obligations convertibles qui donnera au Groupe les moyens de retrouver une croissance durable de son chiffre d'affaires.

Demos a engagé depuis un an un programme de restructuration très important qui a permis de réduire sensiblement ses coûts. Ce programme a notamment conduit le Groupe à fermer ou à céder plusieurs activités déficitaires.

Ces efforts menés dans un temps très rapide ont permis dès 2013 une stabilisation de l'excédent brut d'exploitation (EBE) malgré une baisse significative du chiffre d'affaires. Par ailleurs, d'importantes provisions pour dépréciations et restructurations ont été constatées dans les comptes clos au 31 décembre 2013, conduisant à un résultat net fortement négatif, amputant d'autant les fonds propres du Groupe (voir communiqué en date du 30 avril 2014).

Dans le même temps la direction du Groupe a présenté au conseil d'administration un nouveau plan stratégique visant à retrouver une croissance solide et durable dans un marché en mutation profonde sur lequel Demos dispose d'un positionnement et d'atouts uniques en Europe, en particulier par sa capacité à déployer de grands projets de formations dans de multiples zones géographiques en combinant formation présentielle et e-learning.

Afin de mettre en œuvre ce plan, validé par le conseil d'administration, et de consolider durablement la situation financière du Groupe, un renforcement des fonds propres est nécessaire et sera proposé aux actionnaires.

Ce projet de renforcement de la structure financière du Groupe est d'ores et déjà soutenu par Montefiore Investment, qui accompagne la société depuis son entrée au capital en octobre 2012.

Ce projet sera soumis à l'approbation des actionnaires lors de la prochaine Assemblée Générale du 30 juin 2014. Il comporte les 3 volets suivants :

1. Une augmentation de capital d'environ 5 M€ avec maintien du Droit Préférentiel de Souscription (DPS)

Il est prévu l'émission d'environ **5 millions d'actions nouvelles** au prix de 1,00 € par action avec maintien du Droit Préférentiel de Souscription afin de permettre à tous les actionnaires actuels de souscrire à l'augmentation de capital envisagée. Les actionnaires pourront souscrire à titre irréductible au travers de l'exercice des DPS et à titre réductible.

Montefiore Investment, à travers Penthièvre SAS, s'est engagé à souscrire 2 millions d'actions nouvelles par l'exercice, d'une part de l'intégralité de ses DPS, et d'autre part des DPS nécessaires en complément acquis auprès de la famille Wemaëre au prix de 10 centimes par DPS.

Cet engagement témoigne du soutien de Montefiore Investment dans les actions en cours et dans la nouvelle stratégie du Groupe portée par son équipe de management.

Actionnariat au 30 avril 2014

Nom	Actions	%	DV	%	DPS
Famille Wemaëre	3 690 366	46,1%	7 281 763	59,8%	3 690 366
Penthièvre	1 272 217	15,9%	1 272 217	10,5%	1 272 217
Autres	3 034 294	37,9%	3 619 303	29,7%	3 034 294
Total	7 996 877	100,0%	12 173 283	100,0%	7 996 877

Actionnariat après augmentation de capital souscrite à 100%¹

(dont 2 millions d'actions souscrites par Penthièvre et hors souscription éventuelle de la famille Wemaëre)

Nom	Actions	%	DV	%
Famille Wemaëre	3 690 366	28,4%	7 281 763	42,4%
Penthièvre	3 272 217	25,2%	3 272 217	19,1%
Autres	6 032 342	46,4%	6 617 351	38,5%
Total	12 994 925	100,0%	17 171 331	100,0%

2. Une émission d'Obligations Convertibles en Actions (OCA) pour un montant d'environ 3,8 M€ réservée à Penthièvre SAS

Il est prévu l'émission de **3.450.000 OCA** au prix unitaire de 1,10 €, soit un emprunt obligataire d'un montant de 3,795 M€, réservé à Penthièvre SAS. Les obligations seront subordonnées à la dette financière actuelle. Elles auront une maturité de 7 ans, sauf conversion anticipée pouvant intervenir à tout moment à l'initiative de Penthièvre SAS. Les OCA seront convertibles en actions nouvelles, à raison de 1 action par OCA.

Elles porteront intérêt au taux nominal annuel de 4%, intérêts capitalisés chaque année et payables en numéraire à l'échéance ou à la date de conversion des OCA, intérêts complétés le cas échéant par une prime de non conversion de 4% par an.

Actionnariat après augmentation de capital et conversion éventuelle des OCA à émettre réservées à Penthièvre

Actionnaire	Actions	%	DV	%
Famille Wemaëre	3 690 366	22,4%	7 281 763	35,3%
Penthièvre	6 722 217	40,9%	6 722 217	32,6%
Autres	6 032 342	36,7%	6 617 351	32,1%
Total	16 444 925	100,0%	20 621 331	100,0%

Penthièvre est par ailleurs détenteur de 3,2 millions d'obligations convertibles en actions émises en 2012 à un prix de 2,5 € par obligations, donnant droit chacune en cas de conversion à une action. La dilution éventuelle qui en résulte a été présentée dans la décision AMF D&I n°212C1285 en date du 2 octobre 2012.

¹ Conformément à l'article L. 225-134 du Code de commerce, en cas de souscription inférieure à 75%, l'augmentation de capital ne serait pas réalisée.

3. Une émission de Bons de Souscription d'Actions réservée au Management

Il est également prévu, sous réserve de la réalisation des opérations précédentes, l'émission de **3,1 million de BSA** au profit des principaux mandataires sociaux et employés de la Société et de ses filiales. Les caractéristiques de ces BSA sont les suivantes : 1 BSA donnera le droit de souscrire à une action au prix d'exercice de 2,0 euros.

Actionnariat après augmentation de capital et conversion éventuelle des OCA à émettre réservées à Penthièvre et conversion éventuelle des BSA à émettre au management

Actionnaire	Actions	%	DV	%
Famille Wemaëre	3 690 366	18,9%	7 281 763	30,7%
Penthièvre	6 722 217	34,4%	6 722 217	28,3%
Autres	6 032 342	30,9%	6 617 351	27,9%
Managers 2014	3 100 000	15,9%	3 100 000	13,1%
Total	19 544 925	100,0%	23 721 331	100,0%

Incidence des émissions et conversion éventuelle sur la situation de l'actionnaire

	Actions Base non diluée	Droit de vote Base non diluée
Avant émission	1,00	1,00
Augmentation de Capital avec DPS	0,62	0,71
Augmentation de Capital avec DPS + OCA 2014	0,49	0,59
Augmentation de Capital avec DPS + OCA 2014 + BSA 2014	0,41	0,51

Il est prévu de réaliser l'augmentation de capital avec droit préférentiel de souscription et l'émission d'OCA dès juillet 2014. Leur mise en œuvre est subordonnée à :

- la tenue de l'assemblée générale des actionnaires de la Société convoquée pour le 30 juin 2014 ;
- l'absence d'obligation pour Penthièvre SAS de déposer une offre publique ;
- l'établissement d'un prospectus visé par l'AMF relatif à l'augmentation de capital avec droit préférentiel de souscription.

Retrouvez l'ensemble des informations financières de Demos sur notre site internet : www.demosgroup.com

A propos du Groupe Demos

Un acteur de référence au cœur de l'économie du savoir opérationnel

Le Groupe Demos est un acteur global de la formation professionnelle. S'appuyant sur son cœur de métier, la formation professionnelle continue sous toutes ses formes (formations présentielle et à distance), Demos a développé des modes de formation innovants et complémentaires comme le e-learning. D'autres activités liées à l'économie du savoir enrichissent également l'offre du Groupe, notamment le conseil en gestion des compétences et la diffusion de contenus pédagogiques.

Contacts :

Demos

Antoine Schmit

Responsable Juridique Groupe

antoine.schmit@demos.fr