

## **Emission d'obligations à taux fixe annuel de 8% pendant 6 ans**

### **Souscription ouverte au public jusqu'au mardi 12 juillet 2011**

OVERLAP Groupe, n°1 français de l'intégration et de la gestion d'infrastructures informatiques haut de gamme, lance un emprunt obligataire accessible à tous les investisseurs, individuels ou institutionnels. Les obligations OVERLAP 2017 permettront de bénéficier d'un taux d'intérêt fixe de 8% par an pendant 6 ans (sauf en cas de remboursement anticipé possible après 3 ans). Les intérêts seront versés tous les trimestres.

#### **Retour à la croissance et à la rentabilité en 2010/2011**

A l'issue de son exercice 2010/2011 (clos le 31 mars 2011), OVERLAP Groupe a renoué avec une solide progression de son activité, enregistrant un chiffre d'affaires annuel consolidé de 190,1 M€ en croissance de 5,2%. Cet accroissement des ventes conjugué aux efforts d'abaissement des charges permet au groupe de confirmer, comme annoncé, son retour à la rentabilité.

Sur la base de données estimées en cours d'audit, le résultat opérationnel courant annuel 2010/2011 s'établirait ainsi à + 0,7 M€, contre une perte de - 2,6 M€ en 2009/2010 (à périmètre comparable), et le bénéfice net part du groupe s'élèverait à + 1,0 M€ en 2010/2011 contre une perte nette de - 5,5 M€ au 31 mars 2010. Ce net redressement témoigne des efforts accomplis depuis deux ans pour remettre durablement OVERLAP Groupe sur le chemin d'une croissance rentable. Un compte de résultats et un bilan simplifié estimés sont présentés en annexe du présent communiqué. Le résultat global et la situation financière consolidés définitifs seront communiqués le 30 juin 2011, après clôture de la Bourse.

#### **Financer la croissance organique et saisir des opportunités de croissance externe**

Dans ce contexte de retour à la croissance et à la rentabilité, OVERLAP Groupe a souhaité lancer cette émission obligataire qui vise, en priorité, à financer la croissance organique du groupe au cours des prochaines années, et à saisir des opportunités de croissance externe, notamment dans les services à forte récurrence tels les services managés, l'infogérance et le cloud computing.

La souscription des obligations OVERLAP 2017, d'une valeur nominale de 100 €, est ouverte auprès de tous les intermédiaires financiers depuis le vendredi 17 juin 2011 jusqu'au mardi 12 juillet inclus. Les obligations seront ensuite cotées sur NYSE Euronext à Paris. Afin de limiter le risque d'absence de liquidité sur le marché secondaire, OVERLAP Groupe s'engage à mettre en place un contrat de liquidité des obligations dans un délai de trois mois suivant la présente émission et à en informer le marché via un communiqué de presse.

Les obligations OVERLAP 2017 porteront intérêt au taux annuel de 8,0% du nominal. Les intérêts seront payables trimestriellement, soit 2 € par obligation et par trimestre. A l'échéance, en juillet 2017, le capital investi sera intégralement remboursé. A partir de juillet 2014, OVERLAP Groupe pourra, à son gré, procéder au remboursement anticipé intégral ou partiel des obligations.

Les codes d'identification de l'obligation OVERLAP 2017 sont les suivants :

- Libellé : **OVG8%21JUL2017**
- ISIN : **FR0011021237**
- Mnémonique : **OVGAA**

**Retrouvez toutes les informations pratiques relatives à l'opération sur :**

**[www.overlap-obligation.com](http://www.overlap-obligation.com)**

La durée d'investissement conseillée est de 6 ans. L'attention des investisseurs est attirée sur les facteurs de risque relatifs à OVERLAP Groupe décrits dans le prospectus, notamment le risque de non remboursement. Prospectus visé par l'AMF disponible sur simple demande et sans frais auprès de OVERLAP Groupe ainsi que sur les sites Internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et de OVERLAP Groupe ([www.overlapgroupe.fr](http://www.overlapgroupe.fr)).

#### A propos d'OVERLAP Groupe

OVERLAP Groupe est le n°1 français de l'intégration et de la gestion d'infrastructures informatiques haut de gamme. Le groupe accompagne la transformation des infrastructures de ses clients avec des offres de services qui vont de la virtualisation à l'infogérance, en passant par le support et le financement tout en continuant à être un partenaire majeur des plus grands industriels du secteur (IBM, HP, ORACLE, CISCO, MICROSOFT, VMWARE, CITRIX, SYMANTEC, etc.). La recherche d'innovation au service de ses clients reste un axe stratégique du groupe. Ainsi, le *cloud computing* est au cœur de ses développements actuels.

Coté sur NYSE Euronext à Paris (compartiment C), le capital social d'OVERLAP Groupe est composé de 3 756 400 actions.

Action OVERLAP Groupe – code ISIN : FR0010759530 - mnémono : OVG

BSAAR OVERLAP Groupe – code ISIN : FR0010681569 - mnémono : OVGBS

Obligations OVERLAP Groupe – code ISIN : FR0010681551

OVERLAP Groupe est membre de MiddleNext.

#### VOS CONTACTS

##### OVERLAP Groupe

Georges Horoks  
Président Directeur Général  
Tél. : + 33 (0)1 47 68 68 88

##### Actus Finance

Mathieu Omnes  
Relation investisseurs  
Tél. : + 33 (0)1 72 74 81 87  
[momnes@actus.fr](mailto:momnes@actus.fr)

##### Actus Finance

Anne-Catherine Bonjour  
Relation presse  
Tél. : + 33 (0)1 53 67 36 93  
[acbonjour@actus.fr](mailto:acbonjour@actus.fr)

En application des articles L 412-1 et L 621-8 du Code Monétaire et Financier et de son règlement général, notamment de ses articles 211-1 à 216-1, l'Autorité des marchés financiers a apposé le visa numéro 11-227 en date du 16/06/2011 sur le prospectus.

#### Principales caractéristiques de l'opération

<b>Nombre maximum d'obligations à émettre</b>	100 000
<b>Valeur nominale des obligations</b>	100 €
<b>Prix d'émission des obligations</b>	100 €
<b>Montant brut maximal de l'émission</b>	<p>Le montant de l'opération est compris entre 0 € et 10 000 000 €. La présente opération n'est soumise à aucune condition suspensive de succès. Cette fourchette implique :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Une incertitude sur le montant finalement levé par l'Emetteur, ce montant pouvant être insuffisant pour financer de manière optimale ses objectifs de développement détaillés au paragraphe 3.2 du présent prospectus et pouvant induire la mise en place de solutions alternatives de financement ;</li> <li>▪ Un niveau de liquidité des obligations difficile à évaluer au moment de la souscription.</li> </ul> <p>La situation financière et la viabilité d'OVERLAP Groupe ne dépendent pas de la bonne fin de l'opération dans sa totalité.</p>
<b>Date de jouissance et règlement des obligations</b>	Au plus tard le jour de règlement livraison.
<b>Durée de l'emprunt</b>	6 ans à compter de la date de règlement des obligations.
<b>Intérêt annuel</b>	Le taux de rendement actuariel de cette émission est égal à 8,24%. Il ressort avec un écart de taux de 5,47% par rapport aux taux des

	<p>emprunts d'Etat français (OAT) de durée équivalente (2,77%) constatés au 16/06/2011 à environ 10h00 – Source : Bloomberg).</p> <p>La rémunération qui peut sembler attractive doit, en particulier, être rapprochée du risque de crédit, autrement dit, du risque de non remboursement, en fonction de la situation financière et des perspectives de la société émettrice. De même, il doit être pris en considération le risque d'une absence ou d'une très faible liquidité pendant toute la durée de vie de l'obligation.</p> <p>Les risques propres à l'Emetteur et les risques relatifs aux titres sont exposés aux chapitres 3.9 du document de référence 2009-2010 et 3 de l'actualisation du document de référence 2009-2010, déposés auprès de l'Autorité des Marchés Financiers respectivement le 27/09/2010 sous le n°D.10-0744, et le 16/06/2011 sous le n°D.10-0744-A01, et 2 de la seconde partie du présent prospectus.</p>
<b>Fréquence de paiement des intérêts</b>	<p>Trimestriel.</p> <p>Les dates de paiement des intérêts seront les 20 octobre, 20 janvier, 20 avril, et 20 juillet, de chaque année (ou le premier jour ouvré suivant la date en question si cette date n'est pas un jour ouvré tel que défini au 4.7 du présent document).</p> <p>Ainsi, la première date de versement des intérêts sera le 20/10/2011.</p>
<b>Amortissement normal</b>	<p>Les obligations seront amorties en totalité le 20/07/2017 par remboursement au prix de 100 € par obligation, soit 100% du prix d'émission des obligations.</p>
<b>Amortissement anticipé</b>	<p>La Société pourra à partir de la troisième date anniversaire de l'émission (soit le 20/07/2014), à son seul gré, à toute date de paiement d'intérêts trimestriels, procéder au remboursement anticipé intégral ou partiel au pair des obligations restant en circulation. Les porteurs percevront normalement le coupon couru à cette date. Les obligations ainsi remboursées seront annulées.</p> <p>La mise en œuvre d'un remboursement anticipé pourra réduire significativement le rendement attendu par les investisseurs, qui ne sont pas assurés de pouvoir réinvestir les fonds ainsi remboursés à un taux équivalent à celui servi par les présentes obligations.</p>
<b>Taux de rendement actuariel brut</b>	<p>8,24% à la date de règlement des obligations (en l'absence d'amortissement anticipé).</p>
<b>Période de souscription</b>	<p>Entre le 17/06/2011 et le 12/07/2011.</p>
<b>Intention des principaux actionnaires</b>	<p>Les principaux actionnaires indiquent qu'ils n'ont pas l'intention de participer à cette opération.</p>
<b>Cotation des obligations</b>	<p>Prévue le 21/07/2011 (Code ISIN FR0011021237) sur NYSE Euronext Paris.</p> <p>Le placement ne fera pas l'objet d'une garantie et aucun engagement n'a été donné permettant de garantir que l'émission sera souscrite en totalité, ainsi la somme de 10 000 000 € ne sera pas nécessairement levée.</p>
<b>Garantie de placement</b>	<p>L'absence de garantie de placement de l'opération par un établissement financier implique une incertitude sur le montant finalement levé qui pourrait rendre nécessaire la mise en place de solutions alternatives du mode de financement de la croissance d'OVERLAP Groupe. Par ailleurs, l'absence de garantie de placement peut causer des difficultés pour l'évaluation du niveau de liquidité des obligations.</p>
<b>Notation</b>	<p>Le présent emprunt n'a pas fait l'objet d'une demande de notation.</p>

---

## Résumé des principaux facteurs de risque

Les investisseurs sont invités à prendre en considération les risques liés (i) à l'activité et à l'organisation d'OVERLAP Groupe, décrits aux chapitres 3.9 du document de référence 2009-2010 et 3 de l'actualisation du document de référence 2009-2010, déposés auprès de l'AMF respectivement le 27/09/2010 sous le n°D.10-0744, et le 16/06/2011 sous le n°D.10-0744-A01, et les risques liés (ii) aux obligations décrits au chapitre 2 de la deuxième partie du prospectus, et notamment :

- l'état de la dette ;
- la maturité de la dette OBSAAR ;
- l'absence de sureté et de garantie ;
- les risques liés à l'absence de notation de crédit ;
- les risques de remboursement anticipé ;
- les risques d'absence de liquidité sur le marché secondaire des obligations ;
- les risques de perte de l'investissement en obligations ;
- les risques liés à l'évolution des taux d'intérêt ;
- les risques liés à l'absence de garantie de placement des obligations.

---

## Calendrier indicatif

<b>Mercredi 15 juin 2011</b>	Conseil d'administration fixant les modalités de l'opération
	Visa AMF
<b>Jeudi 16 juin 2011</b>	Communiqué de presse annonçant les modalités de l'émission
<b>Vendredi 17 juin 2011</b>	Ouverture de la période de souscription
<b>Mardi 12 juillet 2011</b>	Clôture de la période de souscription
	Fixation de la taille définitive de l'émission
<b>Lundi 18 juillet 2011</b>	Communiqué de presse annonçant la taille définitive de l'émission
<b>Mercredi 20 juillet 2011</b>	Règlement-livraison des obligations
<b>Jeudi 21 juillet 2011</b>	Admission des obligations aux négociations sur NYSE Euronext Paris

---

## Estimation des comptes annuels au 31 mars 2011

- Estimation de résultat – Données estimées en cours d'audit

En K€ - Données estimées en cours d'audit Normes IFRS - au 31 mars	<b>2010/2011</b>	2009/2010 retraité	2009/2010 publié
Chiffre d'affaires	<b>190 118</b>	180 726	179 444
Marge brute	<b>43 754</b>	42 038	41 336
Résultat opérationnel courant	<b>681</b>	(2 608)	(2 786)
Résultat opérationnel	<b>291</b>	(3 898)	(4 050)
Résultat avant impôts des activités poursuivies	<b>(968)</b>	(5 094)	(5 243)
Résultat net part du groupe	<b>1 019</b>	(5 536)	(5 536)

- Estimation de la situation financière consolidée – Données estimées en cours d'audit

En K€ - Données estimées en cours d'audit Normes IFRS	<b>31/03/2011</b>	31/03/2010
Actif non-courant	<b>24 310</b>	25 166
Actif courant	<b>74 069</b>	62 613
Actifs destinés à être cédés ou échangés	<b>316</b>	8 314
Total Actif	<b>98 695</b>	96 093
Capitaux propres	<b>21 508</b>	22 200
Passif non-courant	<b>1 574</b>	2 274
Passifs courants	<b>74 909</b>	67 649
Passifs destinés à être cédés ou échangés	<b>703</b>	3 970
Total Passif	<b>98 695</b>	96 093

#### Partenaires de l'opération



Conseil



Prestataire de Services  
d'Investissement



Communication  
financière