



Sainte Hélène du Lac (73 – France), le 29 mars 2018

Quatre moteurs de croissance puissants au service des ambitions du Groupe

Dans cette perspective, le Groupe a ciblé quatre axes de développement prioritaires, qui ont déjà commencé à porter leurs fruits :

- **le marché des remontées mécaniques débrayables** avec, depuis 2015, 5,5 M€ d'investissements réalisés pour le développement de la nouvelle gamme de remontées mécaniques débrayables. Cette dernière fait aujourd'hui l'objet de nombreuses marques d'intérêt, notamment depuis l'installation du premier télésiège débrayable de nouvelle génération dans la prestigieuse station de La Plagne en 2017, ouvrant un marché potentiel complémentaire de 800 M€ annuel ;
- **la conquête commerciale du marché asiatique**, avec les Jeux Olympiques de Pékin 2022 en ligne de mire, a également débuté en 2017 avec la signature de deux premiers contrats pluriannuels majeurs : 110 M€ pour l'aménagement global de la nouvelle station de Snowland, et 50 M€ pour l'équipements « 4 saisons » (remontées mécaniques, solutions d'enneigement, équipements de sécurité et de loisirs outdoor) de la station de Wanlong ;
- **le marché du loisir outdoor**, en pleine expansion mondiale : l'offre globale d'aménagement est aujourd'hui particulièrement pertinente pour les clients, stations de ski ou sites touristiques, qui développent leur attractivité par l'aménagement de loisirs à sensations (parcours accrobranche, via ferrata, tyrolienne, luge, etc.) ;
- **les nouveaux modes de mobilité urbaine** sont de plus en plus plébiscités par les agglomérations, avec un marché mondial du transport par câble estimé à plus de 600 M€ par an. La solution de transport Cabline 2.0, technologie de rupture en cours de développement par MND dispose d'un large potentiel commercial à travers le monde.

Point d'étape sur le projet de transport urbain par câble Cabline 2.0

A l'occasion de l'annonce de cette augmentation de capital, MND fait un point d'étape sur son projet de transport urbain par câble de nouvelle génération, Cabline 2.0, pour lequel la société a annoncé fin 2017 l'obtention d'un financement public d'un montant total de 4,4 M€ de l'ADEME (Agence de l'environnement et de la maîtrise de l'énergie) permettant le financement de ce projet, avec la construction d'une première installation qui constituera une véritable vitrine de son savoir-faire.

Dans le cadre de ce projet de long terme, qui vise à faire de MND un acteur du marché des nouvelles solutions de transport et de mobilité urbaine, le Groupe a pris la décision en 2015 de réorienter sa stratégie R&D dans le domaine du transport par câble avec notamment un phasage selon les étapes de développement suivantes : la priorité a été donnée à la technologie débrayable pour un lancement du premier appareil en 2016/17. La technologie Cabline 2.0, pour le transport urbain, arrive dans un second temps avec un objectif de commercialisation désormais à horizon 2020 (plusieurs projets sont à l'étude bien qu'à ce jour aucune intention de commande n'a été signée).

La première étape de ce développement a été respectée, avec l'installation en 2017 du premier télésiège débrayable dans la station de La Plagne, filiale de la Compagnie des Alpes. Le plan de développement est désormais dans sa seconde phase avec Cabline 2.0, projet qui connaît une accélération récente soulignée par le soutien apporté au projet par l'ADEME.

Le Groupe MND continue d'asseoir progressivement sa notoriété et son savoir-faire dans le monde du transport urbain par câble sur lequel il opère déjà, avec notamment la rénovation du funiculaire de Montmartre à Paris. Une dizaine de projets est actuellement à l'étude, en France comme à l'international.

Un carnet de commandes de 164,2 M€ à fin 2017, représentant plus de 2 années d'activité

Grâce à ces moteurs de croissance, le Groupe dispose aujourd'hui d'un carnet de commandes de plus de 160 M€ (164,2 M€ au 31 décembre 2017) représentant plus de 2 années de chiffre d'affaires. Dans ce contexte d'activité particulièrement favorable, le Groupe souhaite donc se doter de nouvelles ressources financières afin de poursuivre son développement.

Les fonds levés à l'occasion de cette augmentation de capital avec maintien du DPS serviront ainsi à :

- **finaliser la gamme de remontées mécaniques débrayables** (télésièges/télécabines) avec le développement des différentes configurations et options sur les 24 prochains mois, pour un montant de 2,5 M€ ;
- **financer le besoin en fonds de roulement nécessaire à l'industrialisation des contrats déjà signés pour les exercices 2019 et 2020**, tout en se laissant la possibilité, en cas d'accélération de la commercialisation sur les 12 prochains mois, de financer la production complémentaire des produits traditionnels et des nouvelles gammes de produits de transport par câble (Télécabine, Cabline 2.0) et des loisirs à sensations (luge sur rail Fun Coaster), pour un montant total de 20 M€ ;
- **renforcer le réseau de distribution** (structuration des filiales chinoises et américaines : renforcement des équipes, structuration IT, recherche de nouveaux distributeurs, prospection commerciale, etc.), la communication et le marketing, pour un montant de 1,5 M€ ;
- **accompagner la transition industrielle vers l'usine du futur**, par l'intégration d'équipements de production automatisés et robotisés, pour un montant de 1 M€.

Xavier Gallot-Lavallée, Président-Directeur général du Groupe, commente :

« Au cours des dernières années, nous avons bâti et structuré une offre cohérente, portée par des marques fortes, qui nous a doté d'un positionnement unique sur notre marché : MND est aujourd'hui le seul acteur à proposer à ses clients une offre globale pour l'aménagement des stations de montagne, regroupant l'enneigement, la sécurité, les remontées mécaniques et les loisirs outdoor, soit un marché total adressable de 1,7 Md€¹.

Alors que nous commençons à recueillir les fruits de ce positionnement, à l'image de notre important carnet de commandes, il est aujourd'hui nécessaire d'aligner nos fonds propres et nos ressources financières avec nos ambitions, pour remplir nos objectifs à horizon 2020.

En choisissant de réaliser cette augmentation de capital avec maintien du DPS, nous avons souhaité associer pleinement nos actionnaires à cette ambition. Une ambition d'ores et déjà partagée par neuf investisseurs institutionnels qui se sont engagés à souscrire pour 18,6 M€ à cette opération, représentant 70% de la levée de fonds. »

Principales modalités de l'augmentation de capital avec maintien du DPS des actionnaires

Capital social avant l'opération

Le capital social du Groupe MND est composé de 14 088 310 actions, intégralement souscrites et libérées, d'une valeur nominale de 0,93 € chacune, dont :

- 13 088 950 actions ordinaires admises aux négociations sur le marché Euronext à Paris ;
- 999 360 actions de préférence dites ADP 2012, non inscrites aux négociations.

Codes de l'action

Libellé : MND

Code ISIN : FR0011584549

Mnémonique : MND

Lieu de cotation : Euronext Paris

Nombre d'actions nouvelles émises

5 870 129 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,93 € chacune.

¹ Marché mondial de l'aménagement des stations de montagne (hors marché du transport urbain) - Source : étude Persistence Market Research de février 2017.

En fonction de l'importance de la demande, le Conseil d'administration de la société pourra décider d'augmenter le nombre initial d'actions nouvelles à émettre dans la limite de 15%, soit à hauteur d'un maximum de 880 519 actions nouvelles, dans le cadre de l'exercice d'une clause d'extension.

Prix de souscription des actions nouvelles

4,50 € par action (dont 0,93 € de valeur nominale et 3,57 € de prime d'émission), représentant une décote faciale de 19,5% par rapport au cours de clôture de l'action MND le jour de Bourse précédant le visa de l'AMF sur le Prospectus (soit 5,59 € le 27 mars 2018).

Montant brut de l'opération

26 415 580,50 € pouvant être porté à 30 377 916 € en cas d'exercice intégral de la clause d'extension.

Engagements de souscription

MND a reçu des engagements de souscription à hauteur de 18 549 990 €, soit 4 122 222 actions représentant 70,2% de l'augmentation de capital (hors exercice de la clause d'extension).

Modalités de souscription

La souscription des actions nouvelles sera réservée, par préférence :

- aux porteurs d'actions existantes enregistrées comptablement sur leur compte-titres à l'issue de la journée comptable du 3 avril 2018, qui se verront attribuer des DPS, étant précisé qu'un DPS sera attribué tant aux titulaires d'actions ordinaires qu'aux titulaires d'actions de préférence dites ADP 2012 ;
- aux cessionnaires des DPS.

Les titulaires de DPS pourront souscrire :

- à titre irréductible à raison de 5 actions nouvelles pour 12 actions existantes possédées (12 DPS permettront de souscrire 5 actions nouvelles au prix de 4,50 € par action) ; et
- à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qu'ils désireraient en sus de celui leur revenant au titre de l'exercice de leurs droits à titre irréductible.

Cotation des droits préférentiels de souscription

Les DPS seront négociés sur Euronext Paris à compter du 4 avril 2018 jusqu'à la clôture de la période de négociation, soit jusqu'au 12 avril 2018 inclus, sous le code ISIN FR0013321437. En conséquence, les actions existantes seront négociées ex-droit à compter du 4 avril 2017.

Les DPS pourront être acquis ou cédés sur le marché pendant leur période de cotation, entre le 4 et le 12 avril inclus. À défaut de souscription avant le 16 avril 2018 ou de cession de ces DPS avant le 12 avril 2018, ils deviendront caducs à la clôture de la séance de Bourse et leur valeur sera nulle.

Valeur théorique du droit préférentiel de souscription

0,32 € (sur la base du cours de clôture de l'action MND le 27 mars 2018, soit 5,59 €). Le prix de souscription des actions nouvelles fait apparaître une décote de 14,6% par rapport à la valeur théorique de l'action ex-droit (5,27 €).

Engagements d'abstention et de conservation

- Engagement d'abstention de la société

180 jours à compter de la date de règlement-livraison, sous réserve de certaines exceptions usuelles décrites dans le Prospectus.

- Engagement de conservation

Les actionnaires Montagne et Vallée et Equity 5, ont chacun souscrit un engagement de conservation d'une durée de 180 jours à compter de la date de règlement-livraison de l'augmentation de capital portant uniquement sur les actions MND qu'ils détiennent, directement ou indirectement, avant la réalisation de l'opération, sous réserve de certaines exceptions usuelles.

CE COMMUNIQUE DE PRESSE NE PEUT PAS ETRE DISTRIBUE OU TRANSMIS, DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT, AUX ETATS-UNIS, AU CANADA, EN AUSTRALIE OU AU JAPON, NI A DES "U.S. PERSONS".

Calendrier indicatif de l'opération

28 mars 2018	Enregistrement du Document de Référence. Visa de l'AMF sur la note d'opération.
29 mars 2018	Diffusion du communiqué de presse de la société décrivant les principales caractéristiques de l'augmentation de capital et les modalités de mise à disposition du Prospectus. Diffusion par Euronext de l'avis d'émission.
3 avril 2018	Journée comptable à l'issue de laquelle les porteurs d'actions existantes enregistrées comptablement sur leurs comptes-titres se verront attribuer des DPS.
4 avril 2018	Détachement et début des négociations des DPS sur Euronext Paris.
6 avril 2018	Ouverture de la période de souscription.
12 avril 2018	Fin de la cotation des DPS sur Euronext Paris.
16 avril 2018	Clôture de la période de souscription.
19 avril 2018	Date d'exercice éventuel de la clause d'extension par la société. Diffusion d'un communiqué de presse de la société annonçant le résultat des souscriptions.
20 avril 2018	Diffusion par Euronext de l'avis d'admission des actions nouvelles indiquant le montant définitif de l'augmentation de capital et indiquant le barème de répartition pour les souscriptions à titre réductible.
24 avril 2018	Émission des actions nouvelles - Règlement-livraison. Admission des actions nouvelles aux négociations sur Euronext Paris.

Mise à disposition du Prospectus

Des exemplaires du Prospectus visé le 28 mars 2018 sous le n°18-095 par l'Autorité des marchés financiers (AMF), composé du Document de référence enregistré le 28 mars 2018 sous le numéro R.18-008, et de la Note d'opération (incluant le résumé du Prospectus), sont disponibles sans frais auprès de la société, Groupe MND, 74 Voie Magellan, 73800 Sainte-Hélène-du-Lac, ainsi qu'en version électronique sur les sites internet de la société (www.groupe-mnd.com) et de l'AMF (www.amf-france.org).

Facteurs de risque

En complément des facteurs de risque décrits au chapitre 4 du Document de Référence, l'investisseur est invité à prendre en considération les facteurs de risques complémentaires figurant au chapitre 2 de la Note d'opération.

Partenaires de l'opération



Conseil de la société



Chef de file
et Teneur de Livre associés



Conseil
juridique



Communication
financière

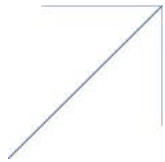
Vos contacts :

MND

MND Group – Roland Didier – Tél. +33 (0)4 79 65 08 90

Actus Finance – Relation investisseurs – Mathieu Omnes – Tél. +33 (0)1 53 67 36 92 – momnes@actus.fr

Actus Finance – Relation presse – Serena Boni – Tél. +33 (0)4 72 18 04 92 – sboni@actus.fr



A PROPOS DE MND

Situé à Sainte-Hélène-du-Lac (Savoie-France), en plein cœur des Alpes, depuis 2004, MND Group est l'un des seuls acteurs industriels mondiaux à détenir une offre globale de produits et de services dédiés au développement, l'aménagement et la sécurisation des domaines skiables, sites de loisirs, voies d'accès et autres infrastructures en montagne. Fort de son expertise industrielle dans le transport à câbles en montagne et de technologies innovantes, protégées par des brevets internationaux, MND Group détient un formidable potentiel de croissance dans le domaine des transports collectifs urbains à câbles en offrant un mode de mobilité urbaine doux et alternatif. MND Group compte 375 collaborateurs et près de 3 000 clients dans 49 pays.

Retrouvez toutes les informations sur www.mnd-group.com

Glossaire

Croissance organique ou variation de périmètre et changes constants

Le retraitement de l'effet change consiste à calculer au taux de change de l'année précédente les agrégats de l'année en cours. L'impact des instruments de change qualifiés d'instruments de couverture est pris en compte dans les données courantes.

Le retraitement de périmètre des entités entrantes consiste :

- pour les entrées de périmètre de l'année en cours à retrancher la contribution de l'acquisition des agrégats de l'année en cours ;
- pour les entrées de périmètre de l'année précédente, à retrancher la contribution de l'acquisition du 1^{er} janvier de l'année en cours jusqu'au dernier jour du mois de l'année en cours où a été réalisée l'acquisition l'année précédente.

Le retraitement des entités sortantes consiste :

- pour les sorties de périmètre de l'année en cours, à retrancher les contributions de l'entité sortie aux agrégats de l'année précédente à compter du 1^{er} jour du mois de cession ;
- pour les sorties de périmètre de l'année précédente, à retrancher les contributions de l'entité sortie aux agrégats de l'année précédente.

Carnet de commandes

Le carnet de commandes représente le chiffre d'affaires non encore reconnu sur des commandes déjà reçues.

Le carnet de commandes à la clôture d'un exercice est calculé comme suit : carnet de commandes à l'ouverture de l'exercice + nouvelles commandes reçues au cours de l'exercice – annulations de commandes enregistrées au cours de l'exercice – chiffre d'affaires reconnu sur l'exercice.

Le carnet de commandes peut également varier du fait des variations du périmètre de consolidation, des ajustements de prix contractuels et des effets de conversion de devises étrangères.

RÉSUMÉ DU PROSPECTUS

Visa n°18-095 en date du 28 mars 2018 de l'AMF

Avertissement au lecteur

Le résumé est constitué d'informations requises connues sous le nom « Eléments ». Ces Eléments sont numérotés dans les Sections A à E (A. 1 à E. 7).

Ce résumé contient tous les Eléments nécessaires pour être inclus dans un résumé pour ce type de valeurs mobilières et ce type d'Emetteur. Parce que certains Eléments ne sont pas requis, il peut y avoir des lacunes dans la séquence de numérotation des Eléments.

Même si un Elément peut être requis dans le résumé en raison du type de valeurs mobilières et de l'émetteur, il est possible qu'aucune information pertinente ne puisse être donnée quant à l'Elément. Dans ce cas, une courte description de l'Elément est incluse dans le résumé avec la mention « Sans objet ».

Section A – Introduction et avertissements

A.1	Introduction et avertissements	<p><i>Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus.</i></p> <p><i>Toute décision d'investir dans les valeurs mobilières concernées doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus par l'investisseur.</i></p> <p><i>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.</i></p> <p><i>Une responsabilité civile n'est attribuée qu'aux personnes qui ont présenté le résumé, y compris sa traduction, mais uniquement si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces valeurs mobilières.</i></p> <p><i>L'information faisant l'objet du présent Prospectus permet de maintenir, en tous points significatifs et en tant que de besoin, l'égalité d'accès entre les différents actionnaires et investisseurs à l'information relative à la Société.</i></p>
A.2	Consentement de l'Emetteur sur l'utilisation du Prospectus	Sans objet.
Section B – Informations sur l'Emetteur		
B.1	Raison sociale / Dénomination, sociale	Dénomination sociale et nom commercial : MND
B.2	Siège social / Forme juridique / Législation / Pays d'origine	<ul style="list-style-type: none"> - Siège social : Parc d'activités Alpespace, 74 voie Magellan, 73800 Sainte-Hélène du Lac - Forme juridique : Société anonyme à conseil d'administration - Droit applicable : Droit français - Pays d'origine : France

B.3	Nature des opérations et Principales activités	<p>Créé en 2004, le Groupe MND est spécialisé dans le développement, l'aménagement et la sécurisation des domaines skiables, des sites de loisirs et des infrastructures en montagne.</p> <p>Fort de son expertise industrielle dans le transport à câbles en montagne et de technologies innovantes, protégées par des brevets internationaux, le Groupe MND détient un formidable potentiel de croissance dans le domaine des transports collectifs urbains à câbles, en cours de développement, qui offre un mode de mobilité urbaine doux et alternatif.</p> <p>Avec 5 sites de production, 8 filiales de distribution internationales et 60 distributeurs ou agents dans le monde, le Groupe MND compte 375 collaborateurs et près de 3 000 clients dans près de 50 pays (au 30 septembre 2017).</p> <p>Le Groupe propose aux acteurs de la montagne une offre globale, à travers des marques fortes, de produits et de services répondant à l'ensemble de leurs besoins en matière de développement, d'aménagement, de sécurisation des domaines skiables et d'infrastructures en montagne. L'étendue de la gamme est scindée à ce jour en deux pôles d'activités complémentaires : d'une part, la Sécurité et les Loisirs et, d'autre part, les Remontées mécaniques et l'Enneigement de culture.</p> <p>Sécurité & loisirs Activité historique du Groupe, le secteur de la sécurité regroupe deux segments : l'aménagement et la sécurisation des pistes et des sites sportifs ainsi que la prévention des risques naturels en zones sensibles. Il s'adresse aux domaines skiables, aux sites sportifs et touristiques ainsi qu'aux secteurs routiers, ferroviaires, miniers ou industriels en zones sensibles. Afin de diversifier son offre vers les activités d'été, le Groupe propose depuis 2013, des aménagements et des infrastructures de loisirs indoor et outdoor.</p> <p>Enneigement & Remontées mécaniques Le second pôle d'activité du Groupe rassemble les activités d'enneigement de culture, destinées aux domaines skiables qui souhaitent faire face aux aléas climatiques, et les remontées mécaniques, à travers des systèmes de transport par câbles pour l'équipement des stations de sport d'hiver. Au cours des dernières années, le groupe a étendu son offre de remontées mécaniques vers les applications de déplacement pour les sites urbains ou les industries avec son projet Cabline dont la commercialisation est prévue pour 2020 (plusieurs projets sont à l'étude bien qu'à ce jour aucune intention de commande n'a été signée).</p>
B.4	Principales tendances récentes ayant des répercussions sur l'Emetteur et ses secteurs d'activité	<p>MND lève 6 millions d'euros par placement privé (publié le 20 juin 2017)</p> <p>Postérieurement à la clôture de l'exercice 2016/2017, le Groupe a levé 6,0 M€ en juin 2017, via une augmentation de capital par placement privé de 1 189 904 actions nouvelles au prix unitaire de 5,05€ auprès d'investisseurs institutionnels, afin de permettre le renforcement de ses fonds propres et de bénéficier d'une flexibilité financière accrue pour soutenir la croissance attendue en 2017/2018, mener l'industrialisation nécessaire du Groupe et saisir davantage d'opportunités commerciales, notamment sur le continent asiatique.</p> <p>MND renforce son organisation pour accompagner son doublement de taille à l'horizon 2020 (publié le 23 octobre 2017)</p> <p>Dans le cadre de son plan de développement à trois ans, qui doit conduire à un doublement de taille avec un objectif de chiffre d'affaires de 150 M€ à l'horizon mars 2020 le Groupe MND renforce son organisation à travers la double nomination de Lionel Fabrizi au poste de Directeur des ressources humaines, et de Yves Gobert au poste de Directeur administratif et financier.</p>

	<p>Obtention d'un financement public de l'ADEME dans le cadre du Programme des Investissements d'avenir pour la réalisation d'un projet de transport par câble urbain de nouvelle génération (publié le 26 octobre 2017)</p> <p>Le groupe MND, à travers sa filiale LST spécialisée dans le transport par câble, annonce l'obtention d'un financement d'un montant total de 4,4 M€ opéré par l'ADEME pour le projet de développement et de réalisation d'une installation de transport par câble urbain de nouvelle génération.</p> <p>Renforcement des capitaux propres pour faire face à la croissance et à la politique d'investissements (publié le 14 décembre 2017)</p> <p>Au 30 septembre 2017, le Groupe MND bénéficiait de capitaux propres renforcés à 27,7 M€, contre 20,7 M€ un an plus tôt, pour un endettement net de 59,1 M€ (46 M€ au 30 septembre 2016), soit un gearing (endettement net sur capitaux propres) réduit à 2,13 (contre 2,23 au 30 septembre 2016). Compte tenu de la forte saisonnalité des résultats, ce ratio se réduit traditionnellement au 2nd semestre (1,86 au 31 mars 2017).</p> <p>Cette première moitié d'exercice 2017/2018 est conforme aux attentes du Groupe : la croissance est dynamique et devrait s'accélérer au 2nd semestre, confirmant ainsi une année de croissance du chiffre d'affaires.</p> <p>Au 30 septembre 2017, le carnet de commandes total du groupe s'élevait à 170,6 M€, représentant 2,2 années d'activité (sur la base du chiffre d'affaires annuel 2016/2017). Le carnet de commandes à réaliser sur le 2nd semestre de l'exercice 2017/2018 s'établissait à 36,0 M€, en croissance de +25% par rapport au 30 septembre 2016.</p> <p>Chiffre d'affaires neuf mois 2017/2018 : 53,7 M EUR - Carnet de commandes¹ au 31 décembre 2017 : 164,2 MEUR - Confirmation des objectifs annuels (publié le 25 janvier 2018)</p> <p>Au 3ème trimestre 2017/2018, le Groupe MND a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 23,5 M€, en repli de -9,8% par rapport aux 26,0 M€ réalisés au 3ème trimestre de l'exercice précédent qui s'explique par des prises de commandes plus tardives cette année et par des conditions météo particulièrement défavorables. A l'issue des neuf premiers mois de l'exercice, le chiffre d'affaires consolidé s'est établi à 53,7 M€, en progression de +2,8% et +3,3% à périmètre et taux de change constants</p> <p>Le pôle « Enneigement & Remontées mécaniques » a réalisé des ventes à neuf mois de 37,2 M€, en progression de 7,5% (+8,1% à périmètre et taux de change constants « p.c.c² »).</p>
--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

¹ Le carnet de commandes représente le chiffre d'affaires non encore reconnu sur des commandes déjà reçues.

Le carnet de commandes à la clôture d'un exercice est calculé comme suit : carnet de commandes à l'ouverture de l'exercice + nouvelles commandes reçues au cours de l'exercice – annulations de commandes enregistrées au cours de l'exercice – chiffre d'affaires reconnu sur l'exercice.

Le carnet de commandes peut également varier du fait des variations du périmètre de consolidation, des ajustements de prix contractuels et des effets de conversion de devises étrangères.

² Le retraitement de l'effet change consiste à calculer au taux de change de l'année précédente les agrégats de l'année en cours.

Le retraitement de périmètre des entités entrantes consiste :

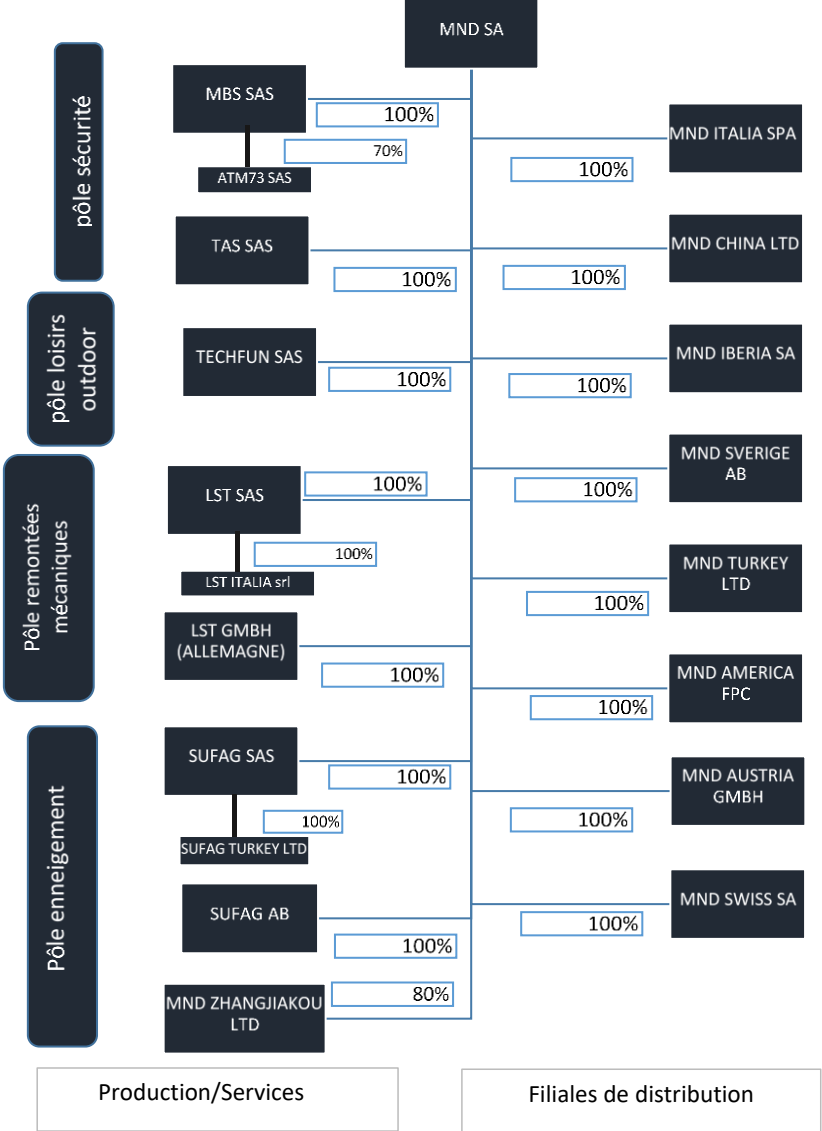
- pour les entrées de périmètre de l'année en cours à retrancher la contribution de l'acquisition des agrégats de l'année en cours ;
- pour les entrées de périmètre de l'année précédente, à retrancher la contribution de l'acquisition (i) des agrégats de l'année précédente (à compter de l'acquisition) et (ii) des agrégats de l'ensemble l'année en cours.

CE COMMUNIQUE DE PRESSE NE PEUT PAS ETRE DISTRIBUE OU TRANSMIS, DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT, AUX ETATS-UNIS, AU CANADA, EN AUSTRALIE OU AU JAPON, NI A DES "U.S. PERSONS".

		<p>Le pôle a notamment bénéficié des premières facturations des contrats chinois de Snowland et Wanlong, à hauteur de 12,1 M€.</p> <p>Le pôle « Sécurité & Loisirs » a enregistré un chiffre d'affaires neuf mois de 16,6 M€, en repli de -6,5% (-6,0% à p.c.c)</p> <p>Au 31 décembre 2017, le carnet de commandes total du Groupe s'élevait à 164,2 M€, représentant plus de 2 années d'activité (sur la base du chiffre d'affaires annuel 2016/2017 de 76,4 M€), dont 19,4 M€ à réaliser au 4ème trimestre de l'exercice en cours. La baisse du chiffre d'affaires 9 mois du pôle s'explique par le décalage de plusieurs livraisons sur le début d'année.</p>
--	--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Le retraitement des entités sortantes consiste :

- pour les sorties de périmètre de l'année en cours, à retrancher les contributions de l'entité sortie aux agrégats de l'année précédente et aux agrégats de l'année en cours jusqu'au jour de cession ;
- pour les sorties de périmètre de l'année précédente, à retrancher les contributions de l'entité sortie aux agrégats de l'année précédente.

B.5	Description du Groupe	<p>A la date du visa sur le Prospectus, l'organigramme juridique du Groupe MND est le suivant (les détentions s'entendent en capital et en droits de vote) :</p>  <p style="text-align: center;">% correspondant à la détention en capital et en droits de vote</p>
B.6	Actionnariat	<p>A la date de la présente Note d'Opération, le capital social de MND s'élève à 13 102 128,30 euros. Ce dernier est composé de 14 088 310 actions, intégralement souscrites et libérées, d'une valeur nominale de 0,93 euro chacune, dont :</p> <ul style="list-style-type: none"> - 13 088 950 actions ordinaires inscrites aux négociations sur Euronext Paris ; - 999 360 actions de préférence à dividende prioritaire dites ADP 2012 qui ne sont pas inscrites aux négociations sur Euronext Paris. <p>Actionnariat de la Société à la date du Prospectus</p> <p>Le tableau détaillé ci-dessous présente la répartition du capital et des droits de vote. A noter que toutes les actions inscrites au nominatif depuis deux ans au moins bénéficient d'un droit de vote double.</p>

au 31 janvier 2018	Situation en capital		Situation en droits de vote théoriques		Situation en droits de vote exerçables en AG	
Actionnaires	Nombre de titres	% de détention	Nombre de droits de vote	% de droits de vote	Nombre de de vote	% de droits de vote
Montagne et Vallée ⁽¹⁾	4 998 904	35,48%	9 975 184	51,92%	9 975 184	51,97%
ADP 2012 gérées par Audacia - détention par assimilation ⁽²⁾	999 364	7,09%	999 368	5,20%	999 368	5,21%
Sous-total Montagne et Vallée	5 998 268	42,58%	10 974 552	57,12%	10 974 552	57,17%
Equity 5 ⁽³⁾	137 000	0,97%	274 000	1,43%	274 000	1,43%
Public	7 934 358	56,32%	7 946 512	41,36%	7 946 512	41,40%
Autocontrôle ⁽⁴⁾	18 684	0,13%	18 684	0,10%	-	-
TOTAL	14 088 310	100,00%	19 213 748	100,00%	19 195 064	100,00%

(1) MONTAGNE ET VALLEE (M&V) est une SAS contrôlée de fait par Xavier GALLOT-LAVALLE et dont la répartition du capital et des droits de vote est la suivante :

i. Xavier GALLOT-LAVALLEE pour 42,17 %,

ii. Ernesto BASSETTI pour 12,15 % (via la société OBNEVE contrôlée à 100 % par lui-même et son conjoint pour 11,07% et directement pour 1,07 %),

iii. Roland DIDIER pour 3,28 %

(2) Actions de préférence ADP 2012 gérées par Audacia et assimilées en application des dispositions du 4° du I de l'article L. 233-9 du Code de commerce du fait de la détention, par Montagne et Vallée, d'une option d'achat exerçable à sa seule initiative pendant la période courant du 1er janvier 2018 au 30 septembre 2018 au prix unitaire de 3 euros par action. Les actions sont des actions de préférence à l'exception de 4 actions ordinaires issues d'un prêt d'action par la société MONTAGNE ET VALLEE à Audacia.

(3) Equity 5, société dont les actionnaires sont 4 managers du Groupe, dont l'un détient 59,21% du capital et des droits de vote.

(4) Titres détenus dans le cadre du contrat de liquidité.

Pacte d'actionnaires et concert

Il existe un pacte entre MONTAGNE ET VALLEE (M&V), EQUITY5 (société regroupant les principaux managers opérationnels du Groupe) et MND. Ce pacte signé le 11 juillet 2013 a notamment pour objet de :

- déterminer les conditions dans lesquelles la société EQUITY5 (qui détient 0,97% du capital et 1,40% des droits de vote de la Société) pourrait être amenée à augmenter sa participation dans le capital à hauteur de 5% maximum, et
- d'organiser entre les managers (quatre associés à la date de la présent Note d'Opération) les modalités et les conditions de leur association au sein de la société EQUITY5.

Seuls les managers, cadres dirigeants salariés, mandataires sociaux d'une société du Groupe ou responsables de services transverses du groupe MND, peuvent être associés de la société EQUITY5 et le rester tant qu'ils conservent cette qualité. En cas de cessation de ses fonctions dans le Groupe un manager doit céder sa participation à M&V.

Aux termes de ce pacte, EQUITY 5 bénéficie de la part de M&V :

- d'une promesse d'achat portant sur l'intégralité des actions MND qu'elle possède pouvant être exercée, à compter du 1er avril 2016 et jusqu'au 30 septembre 2018.
- Les conditions de prix de cession des actions MND prévues au pacte entre EQUITY 5, ou un de ses associés, et M&V sont soit :
- 6 x EBIT consolidé de la société MND en intégration proportionnelle +/- la dette nette consolidée en intégration proportionnelle, soit
- une fois la société MND cotée sur un marché réglementé, la moyenne du cours de l'action sur une période d'un mois précédant l'opération.

		<p>En contrepartie de cet engagement, M&V dispose d'un droit de préemption en cas de cession d'actions MND réalisée par la société Equity 5, aux conditions de la cession projetée.</p> <p>A la connaissance de la Société, il n'existe à ce jour, aucune action de concert entre certains de ses actionnaires.</p>																																																																																				
B.7	Informations financières sélectionnées	<p>Informations sur les comptes consolidés pour les exercices clos les 31 mars 2015, 31 mars 2016 et 31 mars 2017 (données auditées) et sur les comptes consolidés semestriels au 30 septembre 2017 (revue d'examen limité).</p> <p>Principales données bilantielles</p> <table><tr><th>Donnés consolidées, normes IFRS (en K€)</th><th>30 sept 2017 (6 mois)</th></tr><tr><td>Actifs non courants</td><td>49 776</td></tr><tr><td>Capitaux Propres</td><td>27 735</td></tr><tr><td>Endettement financier net*</td><td>59 135</td></tr><tr><td>Disponibilités**</td><td>2 700</td></tr><tr><td>Total du bilan</td><td>130 774</td></tr><tr><td>Gearing***</td><td>2,13</td></tr></table> <table><tr><th>Donnés consolidées, normes IFRS (en K€)</th><th>31 mars 2017 (12 mois)</th><th>31 mars 2016 (12 mois)</th><th>31 mars 2015 (12 mois)</th></tr><tr><td>Actifs non courants</td><td>43 347</td><td>36 150</td><td>31 707</td></tr><tr><td>Capitaux Propres</td><td>26 204</td><td>23 937</td><td>19 704</td></tr><tr><td>Endettement financier net*</td><td>48 724</td><td>43 344</td><td>38 435</td></tr><tr><td>Disponibilités**</td><td>2 095</td><td>1 460</td><td>1892</td></tr><tr><td>Total du bilan</td><td>114 524</td><td>91 770</td><td>81 995</td></tr><tr><td>Gearing***</td><td>1,86</td><td>1,81</td><td>1,95</td></tr></table> <p>* Endettement financier net = Dette financière – Disponibilités (la dette financière est composé de dettes financières courantes et non courantes) indique le niveau d'endettement</p> <p>** Disponibilités = trésorerie hors valeurs mobilières de placement (VMP)</p> <p>*** Gearing= Endettement net sur capitaux propres</p> <p>Principales données de compte de résultat</p> <table><tr><th>Donnés consolidées, normes IFRS (en K€)</th><th>30 sept 2017 (6 mois)</th><th>30 sept 2016 (6 mois)</th></tr><tr><td>Chiffre d'affaires</td><td>30 280</td><td>26 291</td></tr><tr><td>Résultat opérationnel courant</td><td>(3 528)</td><td>(3 740)</td></tr><tr><td>Marge opérationnelle courante*</td><td>-11,7%</td><td>-14,2%</td></tr><tr><td>Résultat financier</td><td>(1 611)</td><td>(64)</td></tr><tr><td>Résultat net part du Groupe</td><td>(3 957)</td><td>(3 018)</td></tr></table> <table><tr><th>Donnés consolidées, normes IFRS (en K€)</th><th>31 mars 2017 (12 mois)</th><th>31 mars 2016 (12 mois)</th><th>31 mars 2015 (12 mois)</th></tr><tr><td>Chiffre d'affaires</td><td>76 440</td><td>67 603</td><td>61 444</td></tr><tr><td>Résultat opérationnel courant</td><td>3 096</td><td>1 486</td><td>(3 724)</td></tr><tr><td>Marge opérationnelle courante*</td><td>4,1%</td><td>2,2%</td><td>-6,06%</td></tr><tr><td>Résultat financier</td><td>(1 085)</td><td>(1 165)</td><td>(377)</td></tr><tr><td>Résultat net, part du Groupe</td><td>2 226</td><td>505</td><td>(2 300)</td></tr></table> <p>*Marge opérationnelle courante= La marge opérationnelle courante est un indicateur alternatif de performance dont le calcul est réconciliable avec des données issues des comptes. Il traduit la performance économique avant prise en compte du résultat financier, des impôts, et des événements</p>	Donnés consolidées, normes IFRS (en K€)	30 sept 2017 (6 mois)	Actifs non courants	49 776	Capitaux Propres	27 735	Endettement financier net*	59 135	Disponibilités**	2 700	Total du bilan	130 774	Gearing***	2,13	Donnés consolidées, normes IFRS (en K€)	31 mars 2017 (12 mois)	31 mars 2016 (12 mois)	31 mars 2015 (12 mois)	Actifs non courants	43 347	36 150	31 707	Capitaux Propres	26 204	23 937	19 704	Endettement financier net*	48 724	43 344	38 435	Disponibilités**	2 095	1 460	1892	Total du bilan	114 524	91 770	81 995	Gearing***	1,86	1,81	1,95	Donnés consolidées, normes IFRS (en K€)	30 sept 2017 (6 mois)	30 sept 2016 (6 mois)	Chiffre d'affaires	30 280	26 291	Résultat opérationnel courant	(3 528)	(3 740)	Marge opérationnelle courante*	-11,7%	-14,2%	Résultat financier	(1 611)	(64)	Résultat net part du Groupe	(3 957)	(3 018)	Donnés consolidées, normes IFRS (en K€)	31 mars 2017 (12 mois)	31 mars 2016 (12 mois)	31 mars 2015 (12 mois)	Chiffre d'affaires	76 440	67 603	61 444	Résultat opérationnel courant	3 096	1 486	(3 724)	Marge opérationnelle courante*	4,1%	2,2%	-6,06%	Résultat financier	(1 085)	(1 165)	(377)	Résultat net, part du Groupe	2 226	505	(2 300)
Donnés consolidées, normes IFRS (en K€)	30 sept 2017 (6 mois)																																																																																					
Actifs non courants	49 776																																																																																					
Capitaux Propres	27 735																																																																																					
Endettement financier net*	59 135																																																																																					
Disponibilités**	2 700																																																																																					
Total du bilan	130 774																																																																																					
Gearing***	2,13																																																																																					
Donnés consolidées, normes IFRS (en K€)	31 mars 2017 (12 mois)	31 mars 2016 (12 mois)	31 mars 2015 (12 mois)																																																																																			
Actifs non courants	43 347	36 150	31 707																																																																																			
Capitaux Propres	26 204	23 937	19 704																																																																																			
Endettement financier net*	48 724	43 344	38 435																																																																																			
Disponibilités**	2 095	1 460	1892																																																																																			
Total du bilan	114 524	91 770	81 995																																																																																			
Gearing***	1,86	1,81	1,95																																																																																			
Donnés consolidées, normes IFRS (en K€)	30 sept 2017 (6 mois)	30 sept 2016 (6 mois)																																																																																				
Chiffre d'affaires	30 280	26 291																																																																																				
Résultat opérationnel courant	(3 528)	(3 740)																																																																																				
Marge opérationnelle courante*	-11,7%	-14,2%																																																																																				
Résultat financier	(1 611)	(64)																																																																																				
Résultat net part du Groupe	(3 957)	(3 018)																																																																																				
Donnés consolidées, normes IFRS (en K€)	31 mars 2017 (12 mois)	31 mars 2016 (12 mois)	31 mars 2015 (12 mois)																																																																																			
Chiffre d'affaires	76 440	67 603	61 444																																																																																			
Résultat opérationnel courant	3 096	1 486	(3 724)																																																																																			
Marge opérationnelle courante*	4,1%	2,2%	-6,06%																																																																																			
Résultat financier	(1 085)	(1 165)	(377)																																																																																			
Résultat net, part du Groupe	2 226	505	(2 300)																																																																																			

CE COMMUNIQUE DE PRESSE NE PEUT PAS ETRE DISTRIBUE OU TRANSMIS, DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT, AUX ETATS-UNIS, AU CANADA, EN AUSTRALIE OU AU JAPON, NI A DES "U.S. PERSONS".

B.9	Prévision ou estimation de bénéfice	Sans objet.
B.10	Eventuelles réserves sur les informations financières historiques	Sans objet.
B.11	Déclaration sur le fonds de roulement	Sans objet.
Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Nature, catégorie et numéro d'identification des valeurs mobilières	<p>La présente émission a pour objet l'émission de 5 870 129 actions nouvelles (les « Actions Nouvelles ») hors clause d'extension.</p> <p>Les Actions Nouvelles sont des actions ordinaires de même catégorie que les actions existantes de la Société. Elles porteront jouissance courante et donneront droit, à compter de leur émission, à toutes les distributions décidées par la Société à compter de cette date.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Code ISIN : FR0011584549 - Mnémonique : MND - ICB Classification : ICB 2357 – Heavy Construction - Lieu de cotation : Euronext Paris (Compartiment C) - Code LEI : 969500YU85NTYEG7IK63
C.2	Devise d'émission	Euro
C.3	Nombre d'actions émises / Valeurs nominale des actions	<p>5 870 129 actions d'une valeur nominale de 0,93 euro chacune, à libérer intégralement lors de la souscription (les « Actions Nouvelles »).</p> <p>En fonction de l'importance de la demande, le Conseil d'administration de la Société pourra décider d'augmenter le nombre initial d'Actions Nouvelles à émettre dans la limite de 15%, soit à hauteur d'un maximum de 880 519 Actions Nouvelles, dans le cadre de l'exercice d'une clause d'extension (la « Clause d'Extension »). La mise en œuvre de la Clause d'Extension est exclusivement destinée à satisfaire des ordres à titre réductible provenant d'actionnaires existants de la Société ou de tiers cessionnaires de droits préférentiels de souscription qui n'auraient pas pu être servis.</p>

CE COMMUNIQUE DE PRESSE NE PEUT PAS ETRE DISTRIBUE OU TRANSMIS, DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT, AUX ETATS-UNIS, AU CANADA, EN AUSTRALIE OU AU JAPON, NI A DES "U.S. PERSONS".

C.4	Droits attachés aux actions	<p>En l'état actuel de la législation française et des statuts de la Société, les principaux droits attachés aux Actions Nouvelles à émettre dans le cadre de l'augmentation de capital sont les suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Droit à dividendes ; - Droit de vote ; - Droit préférentiel de souscription de titres de même catégorie ; - Droit de participation à tout excédent en cas de liquidation. <p>Il est rappelé par ailleurs qu'un droit de vote double est attribué au profit (i) des actions entièrement libérées pour lesquelles il sera justifié d'une inscription nominative, depuis deux ans au moins au nom du même actionnaire, et (ii) des actions nominatives attribuées à un actionnaire, en cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves, bénéfices ou primes d'émission, à raison d'actions anciennes pour lesquelles il bénéficie de ce droit.</p>
C.5	Restriction imposée à la libre négociabilité des Actions Nouvelles	<p>Les statuts de la Société ne prévoient pas de restriction à la libre négociation des Actions Nouvelles.</p>
C.6	Demande d'admission à la négociation	<p>Les Actions Nouvelles feront l'objet d'une demande d'admission aux négociations sur le marché Euronext Paris. Leur admission est prévue au plus tard le 24 avril 2018, sur la même ligne de cotation que les actions existantes de la Société (code ISIN FR0011584549).</p>
C.7	Politique de dividende	<p>Aucun dividende n'a été distribué au titre des trois derniers exercices.</p> <p>A ce jour, la Société n'envisage pas de verser de dividendes au titre de l'exercice en cours.</p> <p>Par la suite, la politique de distribution de dividendes de MND prendra en compte notamment les résultats de la Société, sa situation financière, ainsi que les politiques de distribution de dividendes de ses principales filiales. Le Groupe se fixe pour objectif une politique de distribution annuelle de dividendes de 20% du résultat net consolidé du Groupe à partir de l'exercice clos le 31 mars 2020. Cet objectif ne constitue cependant en aucun cas un engagement de MND et les dividendes futurs dépendront notamment des objectifs du Groupe, de sa situation financière et de tout facteur jugé pertinent par le Conseil d'administration de MND.</p>
Section D - Risques		
D.1	Principaux risques propres à l'émetteur ou à son secteur d'activité	<p>Avant de prendre leur décision d'investissement, les investisseurs sont invités à prendre en considération les facteurs de risques exposés ci-après.</p> <p>Risques liés au projet de Transport Urbain à Câbles et autres projets</p> <p>Les 2 projets significatifs en cours de réalisation, Cabline et télésièges & télécabines débrayables, présentent des incertitudes quant à leur succès, en particulier sur la capacité du Groupe à mettre en œuvre les travaux de R&D et à obtenir les autorisations de mise en œuvre nécessaire. (obtention des certificats CE sur les constituants de sécurité et autorisation de mise en exploitation).</p> <p>Risques de liquidité</p> <p>En date du 31 janvier 2018, le Groupe comptabilisait une trésorerie nette négative de 7 750K€. Entre le 31 janvier 2018 et la date d'obtention du visa sur la note d'opération, la situation de trésorerie ne s'est pas dégradée.</p> <p>Sur cette base, et compte tenu des échéances programmées de remboursement de la dette financière actuelle, des dépenses d'activité courante, du besoin en fond de roulement et des dépenses d'investissement prévues et en tenant compte du renouvellement de ses concours bancaires, la Société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité</p>

		<p>à la date de la présente note d'opération et considère être en mesure de faire face à ses échéances au cours des 12 mois à venir.</p> <p>Risques de taux d'intérêt L'endettement financier brut du Groupe s'élève à 50 819 K€. L'essentiel de la dette bancaire moyen terme est souscrit à taux fixe dont le taux moyen ressort à environ 2,90 %. Si les taux variables venaient à monter, le Groupe mettrait en place des instruments de couverture. Le Groupe considère que la sensibilité en année pleine d'une variation des taux d'intérêt de +/- 1% est sans incidence.</p> <p>Risques liés au fonctionnement défectueux de certains équipements commercialisés par le groupe Les équipements commercialisés par le Groupe ont souvent un rapport avec la sécurité des personnes, leur défectuosité pourrait avoir des conséquences sur l'intégrité de ces personnes et donc sur un impact significatif sur les activités, les résultats, la situation financière et le développement du Groupe.</p> <p>Risques liés à la saisonnalité des activités Les activités du Groupe sont soumises à une forte saisonnalité, l'essentiel des revenus de MND étant comptabilisé au second semestre de l'exercice. Le Groupe a engagé une stratégie en vue d'atténuer ce risque. Si ces mesures ne sont pas mises en œuvre cela pourrait avoir une incidence sur les activités, les résultats, la situation financière et le développement futurs du Groupe.</p> <p>Risques liés à la propriété intellectuelle du groupe Le Groupe s'appuie sur la protection offerte par des droits de propriété intellectuelle, tels que des brevets et marques, mais également sur ses secrets commerciaux et son savoir-faire protégés par des accords de confidentialité ou autres contrats. Une utilisation illicite des produits ou de la technologie du Groupe resterait néanmoins préjudiciable à MND.</p> <p>Risques liés aux installations d'équipement réalisées par le groupe La responsabilité du Groupe pourrait être engagée en cas de défaillance de ses équipements. Le Groupe ne peut garantir que sa couverture d'assurance actuelle soit suffisante pour répondre aux actions qui pourraient être engagées contre lui dans le futur. Ceci aurait pour conséquence d'affecter la commercialisation de ses produits et, de nuire aux activités, aux résultats, à la situation financière, au développement et aux perspectives du Groupe.</p> <p>Risques liés au dividende prioritaire attaché aux actions de préférences « ADP2012 » Le capital de la Société est composé de 14 088 310 actions dont 999 360 actions de préférence à dividende prioritaire qui n'ont pas de droit au versement du dividende ordinaire de la Société. Le Dividende Prioritaire est cumulatif et est égal au taux du dividende multiplié par 2,5 € et ne s'applique que pour les exercices sociaux clos après le 1^{er} avril 2018. Au paiement du Dividende Prioritaire s'ajoute le cas échéant le paiement d'un dividende cumulé, qui sera égal à la somme des montants des Dividendes Prioritaires non versés durant au maximum les cinq exercices sociaux qui précèdent l'exercice social au cours duquel le Dividende Prioritaire est versé, montants auxquels est appliqué un taux de capitalisation annuel de 15%. Toutefois, Montagne et Vallée, principal actionnaire de la Société, dispose jusqu'au 30 septembre 2018 d'une option de rachat sur la totalité des ADP2012 à son profit au prix unitaire de 3 euros, ce qui rend la survenance du paiement de ce Dividende Cumulé théorique et peu probable. En cas de non exercice de l'option de rachat le montant du dividende prioritaire serait nul jusqu'à la clôture de l'exercice au 31 mars 2020, MND n'envisageant pas de verser de dividende avant cette date. Dans le cas où au 1^{er} avril 2020, les ADP2012 sont toujours en circulation et que MND décidait d'un versement de dividendes, les ADP2012 percevraient un dividende prioritaire de 2.5€ pour chaque euro de dividende versé.</p>
D.3	Principaux risques propres aux Actions Nouvelles	<p>Les principaux risques liés à l'offre sont les suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> - le marché des droits préférentiels de souscription pourrait n'offrir qu'une liquidité limitée et être sujet à une grande volatilité ; - les actionnaires qui n'exerceraient pas leurs droits préférentiels de souscription

		<p>verraient leur participation dans le capital social de la Société diluée ;</p> <ul style="list-style-type: none"> - La vente de droits préférentiels de souscription par cessions sur le marché ou hors marché, ou l'anticipation de telles cessions pourraient intervenir pendant la période de négociation des droits préférentiels de souscription, et pourraient avoir un impact défavorable sur la valeur et la liquidité des droits préférentiels de souscription, notamment la cession par Montagne et Vallée et Equity 5 de 43,55% des DPS à des Investisseurs aura un effet sur la liquidité du marché des droits préférentiels de souscription et leur valeur. - le cours de l'action de la Société pourrait fluctuer et baisser en-dessous du prix de souscription des actions émises sur exercice des droits préférentiels de souscription ; - la volatilité et la liquidité des actions de la Société pourraient fluctuer significativement ; - des ventes d'actions de la Société ou de droits préférentiels de souscription pourraient intervenir sur le marché, pendant la période de souscription s'agissant des droits préférentiels de souscription, ou pendant ou après la période de souscription s'agissant des actions, et pourraient avoir un impact défavorable sur le cours de l'action ou la valeur des droits préférentiels de souscription ; - en cas de baisse du cours de l'action de la Société, les droits préférentiels de souscription pourraient perdre de leur valeur ; et - l'opération ne fait pas l'objet d'un contrat de garantie : <ul style="list-style-type: none"> • en conséquence de l'absence de garantie, les investisseurs qui auraient acquis des droits préférentiels de souscription pourraient réaliser une perte égale au prix d'acquisition de ces droits en cas de non atteinte du seuil de 75% du montant de l'émission. • aux termes de l'article L. 225-134 du code de commerce, si les souscriptions reçues n'atteignaient pas trois-quarts (75%) de l'augmentation de capital, l'Offre serait annulée et les ordres de souscription deviendraient caducs.
Section E – Augmentation de Capital		
E.1	Montant total du produit de l'émission et estimation des dépenses totales liées à l'émission	<p>A titre indicatif, le produit brut et l'estimation du produit net de l'émission seraient les suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> - produit brut : 26 415 580,50 euros pouvant être porté à 30 377 916 euros en cas d'exercice intégral de la Clause d'Extension ; - estimations des dépenses liées à l'augmentation de capital (rémunération des intermédiaires financiers et frais juridiques et administratifs) : environ 1 374 000 euros, pouvant être porté à 1 513 000 euros en cas d'exercice intégral de la Clause d'Extension ; et - produit net estimé : environ 25 041 035 euros pouvant être porté à environ 28 864 688 euros en cas d'exercice intégral de la Clause d'Extension.
E.2	Raisons de l'augmentation de capital et utilisation envisagée du produit de l'émission	<p>L'émission des Actions Nouvelles, objet de la présente Note d'Opération, est destinée à donner les moyens à la Société de poursuivre son développement</p> <p>Le produit net de l'augmentation de capital vise ainsi à renforcer les fonds propres dont dispose la Société afin de poursuivre les objectifs suivants :</p>

		<ul style="list-style-type: none">- Financer la finalisation de la gamme de remontées mécaniques débrayables (télésièges/télécabines) avec le développement des différentes configurations et des options sur les 24 prochains mois.- Financer le besoin en fonds de roulement nécessaire à l'industrialisation (achats de matière première, achats de sous-ensembles à intégrer dans les produits finis, fabrication dans les ateliers, stock de pré saison, etc.) des contrats déjà signés pour les exercices 2019 et 2020, tout en se laissant la possibilité, en cas d'accélération de la commercialisation sur les 12 prochains mois, de financer la production complémentaire des produits traditionnels et des nouvelles gammes de produits de transport par câble (Télécabine, Cabline) et des loisirs à sensations (luge sur rail Fun Coaster).- Renforcer le réseau de distribution (structuration des filiales chinoises et américaines : renforcement des équipes, structuration IT, recherche de nouveaux distributeurs, prospection commerciale, etc.), la communication et le marketing (études de marchés, plaquettes, sites internet,...).- Financer la transition industrielle par l'intégration d'équipements de production automatisés et robotisés. Cette transition numérique industrielle est soutenue par des investissements dans des solutions de gestion intégrées et uniformisées pour l'ensemble des sociétés du Groupe. <table><tr><th rowspan="2">Utilisation envisagée (en millions d'euros)</th><th colspan="3">Fonds levés (nets)</th></tr><tr><th>75%</th><th>100%</th><th>115%</th></tr><tr><td>Finalisation des configurations et options de la gamme de remontées mécaniques débrayables</td><td>2,5</td><td>2,5</td><td>2,5</td></tr><tr><td>Financement du BFR nécessaire à l'industrialisation pour les exercices 2019 et 2020 ou en cas d'accélération de la commercialisation sur les 12 prochains mois la production complémentaire</td><td>14</td><td>20</td><td>23,8</td></tr><tr><td>Structuration du réseau de distribution</td><td>1,2</td><td>1,5</td><td>1,5</td></tr><tr><td>Financer la transition industrielle</td><td>1</td><td>1</td><td>1</td></tr><tr><td>TOTAL</td><td>18,7</td><td>25</td><td>28,8</td></tr></table> <p>A la date du Prospectus, il n'existe pas de projet de croissance externe en cours pour lequel la Société ait pris des engagements juridiques fermes et / ou soumis à des conditions suspensives.</p>	Utilisation envisagée (en millions d'euros)	Fonds levés (nets)			75%	100%	115%	Finalisation des configurations et options de la gamme de remontées mécaniques débrayables	2,5	2,5	2,5	Financement du BFR nécessaire à l'industrialisation pour les exercices 2019 et 2020 ou en cas d'accélération de la commercialisation sur les 12 prochains mois la production complémentaire	14	20	23,8	Structuration du réseau de distribution	1,2	1,5	1,5	Financer la transition industrielle	1	1	1	TOTAL	18,7	25	28,8
Utilisation envisagée (en millions d'euros)	Fonds levés (nets)																												
	75%	100%	115%																										
Finalisation des configurations et options de la gamme de remontées mécaniques débrayables	2,5	2,5	2,5																										
Financement du BFR nécessaire à l'industrialisation pour les exercices 2019 et 2020 ou en cas d'accélération de la commercialisation sur les 12 prochains mois la production complémentaire	14	20	23,8																										
Structuration du réseau de distribution	1,2	1,5	1,5																										
Financer la transition industrielle	1	1	1																										
TOTAL	18,7	25	28,8																										
E.3	Modalités et conditions des opérations envisagées	<p>Nombre d'actions nouvelles à émettre</p> <p>5 870 129 Actions Nouvelles, susceptible d'être augmenté de 880 519 actions pour être porté à 6 750 648 actions en cas d'exercice intégral de la Clause d'Extension</p> <p>Prix de souscription des Actions Nouvelles</p> <p>4,50 euros par action (dont 0,93 euro de valeur nominale et 3,57 euros de prime d'émission) à libérer intégralement en numéraire lors de la souscription, représentant une décote faciale de 19,50% par rapport au cours de clôture de l'action MND le jour de bourse précédant le visa de l'AMF sur le Prospectus (soit 5,59 euros le 27 mars 2018).</p> <p>Ces valeurs ne préjugent ni de la valeur du droit préférentiel de souscription pendant la période de souscription ni de la valeur de l'action ex-droit, ni des décotes, telles qu'elles seront constatées sur le marché.</p> <p>Jouissance des Actions Nouvelles</p> <p>Les Actions Nouvelles porteront jouissance courante et donneront droit, à compter de leur émission, à toutes les distributions décidées par la Société à compter de cette date.</p>																											

		<p>Droit préférentiel de souscription</p> <p>La souscription des Actions Nouvelles sera réservée, par préférence :</p> <ul style="list-style-type: none"> - aux porteurs d'actions existantes enregistrées comptablement sur leur compte-titres à l'issue de la journée comptable du 5 avril 2018, qui se verront attribuer des droits préférentiels de souscription, étant précisé qu'un droit préférentiel de souscription sera attribué tant aux titulaires d'actions ordinaires qu'aux titulaires d'actions de préférence dites ADP 2012 ; - aux cessionnaires des droits préférentiels de souscription. <p>Les titulaires de droits préférentiels de souscription pourront souscrire :</p> <ul style="list-style-type: none"> - à titre irréductible à raison de 5 Actions Nouvelles pour 12 actions existantes possédées (12 droits préférentiels de souscription permettront de souscrire 5 Actions Nouvelles au prix de 4,50 euros par action) ; et - à titre réductible, le nombre d'Actions Nouvelles qu'ils désireraient en sus de celui leur revenant au titre de l'exercice de leurs droits à titre irréductible. <p>Les droits préférentiels de souscription seront négociés sur Euronext Paris à compter du 4 avril 2018 jusqu'à la clôture de la période de négociation, soit jusqu'au 12 avril 2018, sous le code ISIN FR0013321437. En conséquence, les actions existantes seront négociées ex-droit à compter du 4 avril 2017.</p> <p>Valeur théorique du droit préférentiel de souscription</p> <p>0,32 euro (sur la base du cours de clôture de l'action MND le 27 mars 2018, soit 5,59 euros). Le prix de souscription des Actions Nouvelles fait apparaître une décote de 14,60% par rapport à la valeur théorique de l'action ex-droit.</p> <p>Procédure d'exercice du droit préférentiel de souscription</p> <p>Pour exercer leurs droits préférentiels de souscription, les titulaires devront en faire la demande auprès de leur intermédiaire financier habilité à tout moment entre le 6 avril 2018 et le 16 avril 2018 inclus et payer le prix de souscription correspondant. Les droits préférentiels de souscription non exercés seront caducs de plein droit à la fin de la période de souscription, soit le 16 avril 2018 à la clôture de la séance de bourse.</p> <p>Engagement de souscription des actionnaires</p> <p>Montagne et Vallée, actionnaire principal de la Société n'a pas l'intention de participer à l'augmentation de capital.</p> <p>Audacia, représentant légal des porteurs des 999 360 ADP 2012 en circulation, soit 7,09% du capital, s'est engagé à renoncer aux droits préférentiels de souscription qui seront détachés des ADP 2012 au profit de Montagne et Vallée.</p> <p>Montagne et Vallée et Equity 5 qui contrôlent directement ou indirectement 43,55% du capital n'exerceront pas leurs droits préférentiels de souscription. Ils se sont engagés à céder ces droits préférentiels de souscription aux Investisseurs (les « Investisseurs ») soit 6 135 264 DPS (respectivement 5 998 264 pour Montagne et Vallée - dont 999 360 DPS détachés des ADP 2012 - et 137 000 pour Equity 5), à un prix unitaire de 0,0001 euro par droit préférentiel de souscription au profit des 9 Investisseurs identifiés ci-dessous.</p> <p>La Société n'a pas connaissance des intentions de ses autres actionnaires.</p> <p>Engagement de souscription d'Investisseurs</p> <p>Aux termes d'engagements de souscription signés entre le 15 mars 2018 et le 20 mars 2018, 9 Investisseurs se sont engagés de manière irrévocable à souscrire à titre</p>
--	--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

irréductible et réductible à l'augmentation de capital à hauteur d'un montant total de 18 550 000 euros représentant 70,22% de l'augmentation de capital, objet de la présente Note d'Opération (hors exercice de la Clause d'Extension). Les Investisseurs pourraient acquérir des droits préférentiels de souscription sur le marché leurs permettant d'assurer une souscription à titre irréductible supérieure, ce qui pourrait avoir un impact sur le cours des actions et/ou des droits préférentiels de souscription de la Société. A ce jour, la Société n'a pas connaissance des intentions des investisseurs relatives à de telles acquisitions.

Nombre de DPS acquis auprès des actionnaires cédants	
Portzamparc	330 744
Keren	1 653 708
Oddo	661 488
Crédit Agricole*	496 104
Erasmus	644 940
MCA	1 190 676
RAM (Rothschild Asset Management)	330 744
Vatel	661 488
UBS	165 372
Total	6 135 264

*souscription répartie entre différentes entités du Crédit Agricole

La répartition des 6 135 264 DPS auprès des 9 Investisseurs a été réalisée au prorata des engagements de souscription.

Tableau récapitulatif des engagements de souscriptions des Investisseurs

Au total, les engagements irrévocables de souscription à titre irréductible et réductible des Investisseurs décrits ci-dessus représentent 70,22% du montant brut de l'opération (hors exercice de la Clause d'Extension).

Le tableau ci-après présente les engagements reçu des Investisseurs (sur la base de l'acquisition des DPS auprès de Montagne & Vallée et Equity 5 présentée ci-avant pour le nombre d'actions souscrites à titre irréductible)

Gestion	Nombre d'actions à titre irréductible	Montant à titre irréductible	Nombre d'actions à titre réductible	Montant à titre réductible	Souscription actions totales	Montant total	% du capital post-opération *
Portzamparc	137 810	620 145,00 €	84 412	379 854,00 €	222 222	999 999,00 €	1,11%
Keren	689 045	3 100 702,50 €	422 066	1 899 297,00 €	1 111 111	4 999 999,50 €	5,57%
Oddo	275 620	1 240 290,00 €	168 824	759 708,00 €	444 444	1 999 998,00 €	2,23%
Crédit Agricole	206 710	930 195,00 €	126 623	569 803,50 €	333 333	1 499 998,50 €	1,67%
Erasmus	268 725	1 209 262,50 €	164 608	740 736,00 €	433 333	1 949 998,50 €	2,17%
MCA	496 115	2 232 517,50 €	303 885	1 367 482,50 €	800 000	3 600 000,00 €	4,01%
RAM	137 810	620 145,00 €	84 412	379 854,00 €	222 222	999 999,00 €	1,11%
Vatel	275 620	1 240 290,00 €	168 824	759 708,00 €	444 444	1 999 998,00 €	2,23%
UBS	68 905	310 072,50 €	42 206	189 927,00 €	111 111	499 999,50 €	0,56%
Total	2 556 360	11 503 620,00 €	1 565 860	7 046 370,00 €	4 122 220	18 549 990,00 €	19,54%

* sur la base de l'émission de 5 870 129 Actions nouvelles représentant une opération réalisée à 100%

L'information faisant l'objet du présent Prospectus permet de rétablir, en tous points significatifs et en tant que de besoin, l'égalité d'accès à l'information relative au Groupe entre les différents actionnaires et Investisseurs.

Autres

La Société n'a pas connaissance d'autres intentions émanant d'autres actionnaires ou mandataires sociaux quant à leur participation à la présente augmentation de capital.

	<p>Garantie</p> <p>L'émission ne fait pas l'objet d'un contrat de garantie.</p> <p>Pays dans lesquels l'augmentation de capital sera ouverte au public</p> <p>L'offre sera ouverte au public uniquement en France.</p> <p>Restrictions applicables à l'offre</p> <p>La diffusion du Prospectus peut, dans certains pays, y compris les Etats-Unis, faire l'objet d'une réglementation spécifique. Les personnes en sa possession doivent s'informer des éventuelles restrictions locales et s'y conformer.</p> <p>Le Prospectus, ou tout autre document relatif à l'augmentation de capital, ne pourra être distribué hors de France qu'en conformité avec les lois et réglementations applicables localement, et ne pourra constituer une offre de souscription dans le pays où une telle offre enfreindrait la législation applicable localement.</p> <p>Intermédiaires financiers</p> <p>Actionnaires au nominatif administré ou au porteur : les souscriptions seront reçues jusqu'au 16 avril 2018 inclus par les intermédiaires financiers teneurs de comptes.</p> <p>Actionnaires au nominatif pur : les souscriptions seront reçues par : CACEIS CORPORATE TRUST, 14, rue Rouget de l'Isle – 92862 ISSY LES MOULINEAUX Cedex 9, jusqu'au 16 avril 2018 inclus.</p> <p>Établissement centralisateur chargé d'établir le certificat de dépôt des fonds constatant la réalisation de l'augmentation de capital : CACEIS CORPORATE TRUST, 14, rue Rouget de l'Isle – 92862 ISSY LES MOULINEAUX Cedex 9.</p> <p>Le service des titres (inscription des actions au nominatif, conversion des actions au porteur) et le service financier des actions de la Société sont assurés par : CACEIS CORPORATE TRUST, 14, rue Rouget de l'Isle – 92862 ISSY LES MOULINEAUX Cedex 9.</p> <p>Chef de file et Teneur de Livre</p> <p>LOUIS CAPITAL MARKETS</p> <p>96, Boulevard Haussmann</p> <p>75008 Paris</p> <p>Calendrier indicatif</p> <table><tr><td>28 mars 2018</td><td>Enregistrement du Document de Référence</td></tr><tr><td>28 mars 2018</td><td>Visa de l'AMF sur la note d'opération.</td></tr><tr><td>29 mars 2018</td><td>Diffusion d'un communiqué de presse de la Société décrivant les principales caractéristiques de l'augmentation de capital et les modalités de mise à disposition du Prospectus.</td></tr><tr><td>29 mars 2018</td><td>Diffusion par Euronext de l'avis d'émission.</td></tr><tr><td>4 avril 2018</td><td>Détachement et début des négociations des droits préférentiels de souscription sur Euronext Paris.</td></tr><tr><td>5 avril 2018</td><td>Journée comptable à l'issue de laquelle les porteurs d'actions existantes enregistrées comptablement sur leurs comptes-titres se verront attribuer des droits préférentiels de souscription.</td></tr></table>	28 mars 2018	Enregistrement du Document de Référence	28 mars 2018	Visa de l'AMF sur la note d'opération.	29 mars 2018	Diffusion d'un communiqué de presse de la Société décrivant les principales caractéristiques de l'augmentation de capital et les modalités de mise à disposition du Prospectus.	29 mars 2018	Diffusion par Euronext de l'avis d'émission.	4 avril 2018	Détachement et début des négociations des droits préférentiels de souscription sur Euronext Paris.	5 avril 2018	Journée comptable à l'issue de laquelle les porteurs d'actions existantes enregistrées comptablement sur leurs comptes-titres se verront attribuer des droits préférentiels de souscription.
28 mars 2018	Enregistrement du Document de Référence												
28 mars 2018	Visa de l'AMF sur la note d'opération.												
29 mars 2018	Diffusion d'un communiqué de presse de la Société décrivant les principales caractéristiques de l'augmentation de capital et les modalités de mise à disposition du Prospectus.												
29 mars 2018	Diffusion par Euronext de l'avis d'émission.												
4 avril 2018	Détachement et début des négociations des droits préférentiels de souscription sur Euronext Paris.												
5 avril 2018	Journée comptable à l'issue de laquelle les porteurs d'actions existantes enregistrées comptablement sur leurs comptes-titres se verront attribuer des droits préférentiels de souscription.												

CE COMMUNIQUE DE PRESSE NE PEUT PAS ETRE DISTRIBUE OU TRANSMIS, DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT, AUX ETATS-UNIS, AU CANADA, EN AUSTRALIE OU AU JAPON, NI A DES "U.S. PERSONS".

		<table><tr><td>6 avril 2018</td><td>Ouverture de la période de souscription.</td></tr><tr><td>12 avril 2018</td><td>Fin de la cotation des droits préférentiels de souscription sur Euronext Paris.</td></tr><tr><td>16 avril 2018</td><td>Clôture de la période de souscription.</td></tr><tr><td>18 avril 2018 (12h00)</td><td>Market deadline pour les intermédiaires financiers</td></tr><tr><td>19 avril 2018</td><td>Date d'exercice éventuel de la Clause d'Extension par la Société. Diffusion d'un communiqué de presse de la Société annonçant le résultat des souscriptions.</td></tr><tr><td>20 avril 2018</td><td>Diffusion par Euronext de l'avis d'admission des Actions Nouvelles indiquant le montant définitif de l'augmentation de capital et indiquant le barème de répartition pour les souscriptions à titre réductible.</td></tr><tr><td>24 avril 2018</td><td>Émission des Actions Nouvelles - Règlement-livraison. Admission des Actions Nouvelles aux négociations sur Euronext Paris.</td></tr></table>	6 avril 2018	Ouverture de la période de souscription.	12 avril 2018	Fin de la cotation des droits préférentiels de souscription sur Euronext Paris.	16 avril 2018	Clôture de la période de souscription.	18 avril 2018 (12h00)	Market deadline pour les intermédiaires financiers	19 avril 2018	Date d'exercice éventuel de la Clause d'Extension par la Société. Diffusion d'un communiqué de presse de la Société annonçant le résultat des souscriptions.	20 avril 2018	Diffusion par Euronext de l'avis d'admission des Actions Nouvelles indiquant le montant définitif de l'augmentation de capital et indiquant le barème de répartition pour les souscriptions à titre réductible.	24 avril 2018	Émission des Actions Nouvelles - Règlement-livraison. Admission des Actions Nouvelles aux négociations sur Euronext Paris.
6 avril 2018	Ouverture de la période de souscription.															
12 avril 2018	Fin de la cotation des droits préférentiels de souscription sur Euronext Paris.															
16 avril 2018	Clôture de la période de souscription.															
18 avril 2018 (12h00)	Market deadline pour les intermédiaires financiers															
19 avril 2018	Date d'exercice éventuel de la Clause d'Extension par la Société. Diffusion d'un communiqué de presse de la Société annonçant le résultat des souscriptions.															
20 avril 2018	Diffusion par Euronext de l'avis d'admission des Actions Nouvelles indiquant le montant définitif de l'augmentation de capital et indiquant le barème de répartition pour les souscriptions à titre réductible.															
24 avril 2018	Émission des Actions Nouvelles - Règlement-livraison. Admission des Actions Nouvelles aux négociations sur Euronext Paris.															
E.4	Intérêts pouvant influencer sensiblement sur l'émission/l'offre	Le Chef de File et Teneur de Livre et/ou certains de ses affiliés ont rendu et/ou pourront rendre dans le futur, divers services bancaires, financiers, d'investissements, commerciaux et autres à la Société, ses affiliés ou actionnaires ou à ses mandataires sociaux, dans le cadre desquels ils ont reçu ou pourront recevoir une rémunération.														
E.5	Cession de valeurs mobilières Engagement de conservation	<p>Personne ou entité offrant de vendre des actions</p> <p>Nom de la société émettrice : MND</p> <p>En application de l'article L. 225-206 du code de commerce, la Société ne peut souscrire à ses propres actions.</p> <p>Au 13 mars 2018, la Société détenait 18 796 actions propres. Les droits préférentiels de souscription détachés des actions auto-détenues de la Société à la date de détachement du droit seront cédés sur le marché avant la fin de la période de souscription dans les conditions de l'article L. 225-210 du code de commerce.</p> <p>Engagement d'abstention de la Société</p> <p>180 jours à compter de la date de règlement-livraison, sous réserve de certaines exceptions usuelles décrites dans le Prospectus.</p> <p>Engagement de conservation</p> <p>Les actionnaires Montagne et Vallée et Equity 5, ont chacun souscrit un engagement de conservation d'une durée de 180 jours à compter de la date de règlement-livraison de l'augmentation de capital portant uniquement sur les actions MND qu'ils détiennent, directement ou indirectement, avant la réalisation de l'opération, sous réserve de certaines exceptions usuelles.</p>														
E.6	Montant et pourcentage de dilution résultat immédiatement	Impact de l'offre sur la répartition du capital et des droits de vote														

des opérations envisagées	L'incidence de l'émission sur la répartition du capital et des droits de vote est présentée dans les tableaux ci-dessous. Ces simulations tiennent compte des engagements de souscription des Investisseurs.								
	Incidence sur la répartition du capital								
		Avant émission des Actions Nouvelles		Après émission des Actions Nouvelles (à hauteur de 75%)		Après émission des Actions Nouvelles (hors exercice de la Clause d'Extension)		Après émission des Actions Nouvelles et exercice en totalité de la Clause d'Extension	
		Nombre d'actions	% de capital	Nombre d'actions	% de capital	Nombre d'actions	% de capital	Nombre d'actions	% de capital
	Montagne et Vallée (1)	4 998 904	35,48%	4 998 904	27,03%	4 998 904	25,05%	4 998 904	23,99%
	ADP 2012 gérées par Audacia - détention par assimilation (2)	999 364	7,09%	999 364	5,40%	999 364	5,01%	999 364	4,80%
	Sous-total Montagne et Vallée	5 998 268	42,58%	5 998 268	32,44%	5 998 268	30,05%	5 998 268	28,78%
	Equity 5 (3)	137 000	0,97%	137 000	0,74%	137 000	0,69%	137 000	0,66%
	Public	7 934 358	56,32%	12 336 955	66,72%	13 804 487	69,17%	14 685 006	70,47%
	Auto-contrôle (4)	18 684	0,13%	18 684	0,10%	18 684	0,09%	18 684	0,09%
	TOTAL	14 088 310	100,00%	18 490 907	100,00%	19 958 439	100,00%	20 838 958	100,00%
Incidence sur la répartition des droits de vote									
	Avant émission des Actions Nouvelles		Après émission des Actions Nouvelles (à hauteur de 75%)		Après émission des Actions Nouvelles (hors exercice de la Clause d'Extension)		Après émission des Actions Nouvelles et exercice en totalité de la Clause d'Extension		
	Nombre de droits de vote théoriques	% de droits de vote théoriques	Nombre de droits de vote théoriques	% de droits de vote théoriques	Nombre de droits de vote théoriques	% de droits de vote théoriques	Nombre de droits de vote théoriques	% de droits de vote théoriques	
Montagne et Vallée (1)	9 975 184	51,92%	9 975 184	42,24%	9 975 184	39,77%	9 975 184	38,42%	
ADP 2012 gérées par Audacia - détention par assimilation (2)	999 368	5,20%	999 368	4,23%	999 368	3,98%	999 368	3,85%	
Sous-total Montagne et Vallée	10 974 552	57,12%	10 974 552	46,47%	10 974 552	43,75%	10 974 552	42,27%	
Equity 5 (3)	274 000	1,43%	274 000	1,16%	274 000	1,09%	274 000	1,06%	
Public	7 946 512	41,36%	12 349 109	52,29%	13 816 641	55,08%	14 697 160	56,61%	
Auto-contrôle (4)	18 684	0,10%	18 684	0,08%	18 684	0,07%	18 684	0,07%	
	TOTAL	19 213 748	100,00%	23 616 345	100,00%	25 083 877	100,00%	25 964 396	100,00%
(1) MONTAGNE ET VALLEE (M&V) est une SAS contrôlée de fait par Xavier GALLOT-LAVALLE et dont la répartition du capital et des droits de vote est la suivante :									
i. Xavier GALLOT-LAVALLEE pour 42,17 %,									
ii. Ernesto BASSETTI pour 12,15 % (via la société OBNEVE contrôlée à 100 % par lui-même et son conjoint pour 11,07% et directement pour 1,07 %),									
iii. Roland DIDIER pour 3,28 %									
(2) Actions de préférence ADP 2012 gérées par Audacia et assimilées en application des dispositions du 4° du I de l'article L. 233-9 du Code de commerce du fait de la détention, par Montagne et Vallée, d'une option d'achat exerçable à sa seule									

	<p>initiative pendant la période courant du 1er janvier 2018 au 30 septembre 2018 au prix unitaire de 3 euros par action. Les actions sont des actions de préférence à l'exception de 4 actions ordinaires issues d'un prêt d'action par la société MONTAGNE ET VALLEE à Audacia.</p> <p>(3) Equity 5, société dont les actionnaires sont 4 managers du Groupe, dont l'un détient 59,21% du capital et des droits de vote.</p> <p>(4) Titres détenus dans le cadre du contrat de liquidité.</p> <p>Incidence de l'émission sur la quote-part des capitaux propres</p> <p>A titre indicatif, l'incidence de l'émission sur la quote-part des capitaux propres par action (calculs effectués sur la base des capitaux propres consolidés au 30 septembre 2017 et du nombre d'actions composant le capital social de la Société à la date de la présente Note d'Opération (14 088 310) serait la suivante :</p> <table><tr><th colspan="2">Quote-part des capitaux propres par action (en euros)</th></tr><tr><td>Avant émission des Actions Nouvelles provenant de la présente augmentation de capital</td><td>1,969</td></tr><tr><td>Après émission de 5 870 129 Actions Nouvelles provenant de la présente augmentation de capital ⁽¹⁾</td><td>2,713</td></tr><tr><td>Après émission de 6 750 648 Actions Nouvelles provenant de la présente augmentation de capital ⁽²⁾</td><td>2,789</td></tr><tr><td>Après émission de 4 402 597 Actions Nouvelles provenant de la présente augmentation de capital ⁽³⁾</td><td>2,571</td></tr></table> <p>(*) Le montant des capitaux propres consolidés au 30 septembre 2017 s'élève à 27 737 K€.</p> <p>(1) Augmentation de capital à hauteur de 100% du nombre initial d'Actions Nouvelles à émettre.</p> <p>(2) Augmentation de capital à hauteur de 115% du nombre initial d'Actions Nouvelles à émettre (exercice intégral de la Clause d'Extension).</p> <p>(3) Augmentation de capital à hauteur de 75% du nombre initial d'Actions Nouvelles à émettre.</p> <p>Incidence de l'émission sur la situation de l'actionnaire</p> <p>A titre indicatif, l'incidence de l'émission sur la participation dans le capital d'un actionnaire détenant 1% du capital social de la Société préalablement à l'émission et ne souscrivant pas à celle-ci (calculs effectués sur la base du nombre d'actions constituant le capital à la date de la présente Note d'Opération (14 088 310) est la suivante :</p> <table><tr><th colspan="2">Participation de l'actionnaire (en%)</th></tr><tr><td>Avant émission des Actions Nouvelles provenant de la présente augmentation de capital</td><td>1%</td></tr><tr><td>Après émission de 5 870 129 Actions Nouvelles provenant de la présente augmentation de capital ⁽¹⁾</td><td>0,71%</td></tr><tr><td>Après émission de 6 750 648 Actions Nouvelles provenant de la présente augmentation de capital ⁽²⁾</td><td>0,68%</td></tr><tr><td>Après émission de 4 402 597 Actions Nouvelles provenant de la présente augmentation de capital ⁽³⁾</td><td>0,76%</td></tr></table> <p>(1) Augmentation de capital à hauteur de 100% du nombre initial d'Actions Nouvelles à émettre.</p> <p>(2) Augmentation de capital à hauteur de 115% du nombre initial d'Actions Nouvelles à émettre (exercice intégral de la Clause d'Extension).</p> <p>(3) Augmentation de capital à hauteur de 75% du nombre initial d'Actions Nouvelles à émettre.</p>	Quote-part des capitaux propres par action (en euros)		Avant émission des Actions Nouvelles provenant de la présente augmentation de capital	1,969	Après émission de 5 870 129 Actions Nouvelles provenant de la présente augmentation de capital ⁽¹⁾	2,713	Après émission de 6 750 648 Actions Nouvelles provenant de la présente augmentation de capital ⁽²⁾	2,789	Après émission de 4 402 597 Actions Nouvelles provenant de la présente augmentation de capital ⁽³⁾	2,571	Participation de l'actionnaire (en%)		Avant émission des Actions Nouvelles provenant de la présente augmentation de capital	1%	Après émission de 5 870 129 Actions Nouvelles provenant de la présente augmentation de capital ⁽¹⁾	0,71%	Après émission de 6 750 648 Actions Nouvelles provenant de la présente augmentation de capital ⁽²⁾	0,68%	Après émission de 4 402 597 Actions Nouvelles provenant de la présente augmentation de capital ⁽³⁾	0,76%
Quote-part des capitaux propres par action (en euros)																					
Avant émission des Actions Nouvelles provenant de la présente augmentation de capital	1,969																				
Après émission de 5 870 129 Actions Nouvelles provenant de la présente augmentation de capital ⁽¹⁾	2,713																				
Après émission de 6 750 648 Actions Nouvelles provenant de la présente augmentation de capital ⁽²⁾	2,789																				
Après émission de 4 402 597 Actions Nouvelles provenant de la présente augmentation de capital ⁽³⁾	2,571																				
Participation de l'actionnaire (en%)																					
Avant émission des Actions Nouvelles provenant de la présente augmentation de capital	1%																				
Après émission de 5 870 129 Actions Nouvelles provenant de la présente augmentation de capital ⁽¹⁾	0,71%																				
Après émission de 6 750 648 Actions Nouvelles provenant de la présente augmentation de capital ⁽²⁾	0,68%																				
Après émission de 4 402 597 Actions Nouvelles provenant de la présente augmentation de capital ⁽³⁾	0,76%																				
E.7	Dépenses facturées à l'investisseur par l'émetteur	Sans objet.																			