



ANTEVENIO annonce son introduction en bourse sur Alternext d'Euronext Paris

Offre Publique et Placement Global jusqu'au 6 février 2007

PARIS, le 25 janvier 2007

ANTEVENIO, pionnier et leader du marketing interactif en Espagne annonce que l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) a apposé le 24 janvier 2006 le visa n° 07-025 sur la note d'opération relative à son introduction en Bourse et présente les modalités de l'opération.

RESUME DU PROSPECTUS

Le présent résumé inclut certaines des informations essentielles contenues dans le Document de base d'Antevenio. Il doit être lu comme une introduction au prospectus.

Toute décision d'investir dans les valeurs mobilières concernées doit être fondée sur un examen exhaustif du prospectus par l'investisseur. Si une action concernant l'information contenue dans le prospectus est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation applicable, avoir à supporter les frais de traduction du présent prospectus avant le début de la procédure judiciaire. Les personnes qui ont présenté le résumé, y compris le cas échéant sa traduction, et en ont demandé la notification au sens de l'article 212.42 du règlement général de l'AMF, pourront voir leur responsabilité civile engagée mais uniquement si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du prospectus.

1. Informations concernant Antevenio

Créée en 1997, Antevenio était un media planner de publicité sur internet. Fort du développement de l'Internet et aidé par une levée de fonds en 1999 de 4 M€, Antevenio a diversifié son offre produits.

Antevenio propose aux annonceurs une palette complète de services autour de la publicité en ligne et met à leur disposition des solutions en marketing interactif pour leurs opérations de prospection et de fidélisation.

Afin de couvrir l'intégralité des besoins des annonceurs en marketing en ligne, Antevenio dispose des services suivants :

- Antevenio Media : régie publicitaire interactive
- Antevenio Direct : email marketing direct
- Centrocom : collecte de données, gestion et transformation de prospects
- Antevenio Contextuel : marketing contextuel, search marketing
- Antevenio Télémarketing : plateforme de télémarketing
- Antevenio Comunidades : portails communautaires

2. Examen du résultat et de la situation financière et perspectives

Données consolidées en K€	31-déc-03 (pro-forma)	31-déc-04 (pro-forma)	31-déc-05 (pro-forma)	30-juin-06
Chiffre d'affaires	3 331	4 164	6 182	3 751
Résultat d'exploitation	239	459	772	456
Résultat opérationnel	225	496	784	462
Résultat net consolidé	225	496	784	462
Actifs non courants	374	480	542	650
Capitaux propres	301	677	1 461	1 922
Endettement financier net	-472	- 944	- 1 284	- 1599
Total de bilan	2 468	3 058	4 572	5 145

Le chiffre d'affaires consolidé 2005 atteint 6,2M€, soit + 48,4%, taux largement supérieur à celui du marché espagnol de la publicité sur Internet (+ 28% d'après les données de infoadex - <http://www.infoadex.es/estudios/resumen2006.pdf>).

Le chiffre d'affaires consolidé 2004 atteint 3,96 M€, soit + 26,4% par rapport à 2003.

Le résultat net consolidé pro-forma s'établit à 496 K€ pour 2004 et 784 K€ pour 2005. Du fait des reports déficitaires de chacune des entités consolidées, l'impôt sur les sociétés est nul, aussi bien en 2004 et 2005.

Au 30 juin 2006, le chiffre d'affaires consolidé s'est élevé à 2,82 M€ pour un résultat net consolidé de 0,289 M€.

3 - Eléments clés de l'offre et calendrier prévisionnel

Antevenio (ci-après la « Société ») a demandé l'admission aux négociations sur le marché Alternext de la totalité des actions composant son capital, soit 2.999.995 actions intégralement souscrites, entièrement libérées et toutes de même catégorie, ainsi que des actions nouvelles susceptibles d'être émises dans le cadre de l'offre.

Calendrier indicatif de l'opération

24 janvier 2007	Obtention du visa de l'AMF sur le Prospectus
	Publication par Euronext de l'avis d'ouverture de l'offre
25 janvier 2007	Ouverture de l'Offre Publique
	Ouverture du Placement Global
26 janvier 2007	Publication du résumé du prospectus dans la presse
6 février 2007	Clôture de l'Offre Publique et du Placement Global à 17 heures
7 février 2007	Fixation du Prix de l'Offre Publique et du Prix du Placement Global et décision de l'exercice éventuel de la Clause d'Extension
	Diffusion par Euronext Paris de l'avis de résultat de l'Offre Publique et publication par la Société d'un communiqué détaillant les modalités finales de l'Offre et le taux de service des particuliers
	Première cotation des actions de la Société
8 février 2007	Publication d'un avis financier dans "La Tribune" comprenant notamment les informations de l'avis de résultat Euronext
12 février 2007	Règlement et livraison des actions
13 février 2007	Début des négociations des actions de la Société à la cote d' Alternext

4 - Modalités de l'offre et de l'admission à la négociation

Structure du placement

Préalablement à la première cotation, il est prévu que la diffusion des actions nouvelles dans le public (le "**Placement**") se réalise dans le cadre :

- d'une offre au public en France réalisée sous forme d'une "OPO", principalement destinée aux personnes physiques (l' "**Offre Publique**");
- d'un Placement Global principalement destiné aux investisseurs institutionnels (le "Placement global », comportant :

- un placement public en France ; et
- un placement privé international dans certains pays, à l'exclusion, notamment, des Etats-Unis d'Amérique.

Si la demande exprimée dans le cadre de l'Offre Publique le permet, le nombre définitif d'actions allouées en réponse aux ordres émis dans le cadre de l'Offre Publique sera entre 10% et 20% du montant global de l'Opération, après exercice éventuel de la Clause d'extension.

Actions faisant l'objet du Placement

Nombre et provenance des actions offertes :	
Nombre initial d'actions offertes dans le cadre du Placement :	1.050.000 actions nouvelles à émettre, représentant 25,93% du capital et des droits de vote d'Antevenio après augmentation de capital.
Nombre définitif d'actions offertes dans le cadre du Placement :	Le nombre initial d'actions Antevenio offertes est susceptible d'être porté de 1.050.000 à 1.207.500 actions maximum en cas d'exercice en totalité de la clause d'extension soit 28,70% du capital et des droits de vote d'Antevenio après augmentation de capital
Clause d'extension :	En fonction de la demande, le nombre d'actions offertes pourrait être augmenté d'un maximum de 157.500 actions supplémentaires, à provenir de l'émission de 157.500 actions nouvelles, soit 15 % du montant initial offert au marché.
Prix par action :	A titre indicatif, entre 5,83 € et 6,77 €. Cette indication ne préjuge pas du prix définitif qui pourrait se situer en dehors de cette fourchette et sera fixé à l'issue de la période de construction du livre d'ordres, soit le 7 février 2007. Le prix par action fera l'objet d'un communiqué de la Société qui devrait être publié le 7 février 2007.
Date de jouissance :	1 ^{er} janvier 2006. Les actions nouvelles seront entièrement assimilées à compter de leur émission aux actions existantes.

Augmentation de capital

Nombre d'actions à émettre :	1.050.000 actions pouvant être porté à un maximum de 1.207.500 actions en cas d'exercice de la clause d'extension. Pour être réalisée, l'augmentation de capital devra atteindre au minimum 787.500 actions, soit 75% de l'augmentation de capital hors clause d'extension.
Produit brut de l'émission :	A titre indicatif, 6.615.000 € en cas d'émission du nombre maximum d'actions (avant exercice de la clause d'extension) à un prix égal au point médian de la fourchette indicative de prix (soit 6,30 €).
Produit net de l'émission :	A titre indicatif, 5.990.000 € en cas d'émission à 100% et 4.410.000 € en cas d'une émission limitée à 75%, sur la base d'un prix égal au point médian de la fourchette indicative de prix (soit 6,30 €).

Il n'est pas prévu de tranche salariée.

Eléments d'appréciation du prix

La fourchette de prix indicative, qui fait ressortir une capitalisation d'Antevenio avant augmentation de capital de 18,9 M€ et après augmentation de capital de 25,5 M€ pour un prix fixé au milieu de la fourchette retenue par la Conseil d'Administration de la Société sur la recommandation de Avenir Finance le 4 janvier 2007, est cohérente avec les méthodes de valorisation usuellement employées conformément aux pratiques de marché dans le cadre de projets d'introductions en bourse.

Méthode de valorisation Avenir Finance :

Multiples des comparables boursiers

8 sociétés ont été retenues : Hi-Media, 1000mercis, Come&Stay, Adverline, Maximiles, Netbooster, Business Interactive et Rentabiliweb.

Sur la base des ratios VE/CA, VE/EBIT, P/E, la valorisation pré-monnaie d'Antevenio ressort à une moyenne de 23,1 M€.

Méthode des Discounted Cash Flow

Les flux de trésorerie d'Antevenio ont été estimés par Avenir Finance sur la période 2006-2012 et une valeur terminale a été calculée en 2012. Cette méthode fait apparaître une valorisation pré-monnaie de 24,2 M€.

Conclusion sur la valorisation de Antevenio

	M€	Euros/action
Comparables boursiers (pré-monnaie)	23,1	7,70
Discounted cash Flows (pré-monnaie)	24,2	8,07
Moyenne des valorisations (pré-monnaie)	23,65	7,88

Les méthodes d'évaluation reposant sur l'actif net, les dividendes actualisés et les multiples de transactions réalisées sur des sociétés comparables ont été exclues car jugées non pertinentes.

Disparité de prix

Néant

Evénements postérieurs à l'enregistrement du document de base

Néant

Dilution

Un actionnaire détenant 1% du capital avant opération à laquelle il ne participerait pas, verrait sa participation dans le capital, ramenée à 0,74% et à 0,71% après exercice de la clause d'extension. Un actionnaire détenant une action du capital avant opération, verrait la quote-part des capitaux propres lui revenant au titre de cette action passer de 0,64€ (avant émission) à 2,11 € sur la base du prix de souscription de 6,30€ par action et de l'émission de 1.050.000 actions nouvelles.

Garantie de bonne fin

Le placement ne fera pas l'objet d'une garantie de bonne fin.

L'opération devra être souscrite à hauteur d'au moins 75%. Si ce seuil n'est pas atteint, l'opération ne sera pas réalisée et les ordres reçus seront caducs et annulés.

Le début des négociations sur le titre n'interviendra qu'à l'issue des opérations de règlement livraison, après délivrance du certificat du dépositaire.

Engagements de conservation

Aucun engagement de conservation n'est prévu au moment de l'opération ni dans les douze mois suivant l'inscription.

Cotation

Première cotation : 7 février 2007.
Premières négociations sur Alternext : 13 février 2007
Code ISIN ES0109429037,
Mnémonique ALANT.

5. Informations de base concernant les données financières sélectionnées

5.1 Etats financiers

Sélection de données financières

Données consolidées en K€	31-déc-03 (pro-forma)	31-déc-04 (pro-forma)	31-déc-05 (pro-forma)	30-juin-06
Chiffre d'affaires	3 331	4 164	6 182	3 751
Résultat d'exploitation	239	459	772	456
Résultat opérationnel	225	496	784	462
Résultat net consolidé	225	496	784	462
Actifs non courants	374	480	542	650
Capitaux propres	301	677	1 461	1 922
Endettement financier net	-472	- 944	- 1 284	- 1599
Total de bilan	2 468	3 058	4 572	5 145

Les exercices clos les 31 décembre 2003, 2004 et 2005 correspondent à des comptes consolidés pro-forma permettant une comparabilité dans le temps des états financiers (Centrocom, a été acquise en juin 2004).

Déclaration sur le fonds de roulement

La Société atteste que, de son point de vue, le fonds de roulement net de la Société est suffisant, hors l'augmentation de capital de la présente opération, au regard de ses obligations au cours des douze prochains mois .

Capitaux propres consolidés et endettement

Conformément à la recommandation du CESR n°127, le tableau ci-dessous présente la situation de l'endettement et des capitaux propres consolidés établie à partir d'une situation de moins de 90 jours par rapport à la date du visa de l'AMF sur le présent prospectus.

(en €)	30 novembre 2006
1- CAPITAUX PROPRES ET ENDETTEMENT	
Total de la dette courante	28 989,54
Total de la dette non courante (hors partie courante des dettes long terme)	0
Capitaux propres (hors résultat de la période)	1.460.598,99
- 2- ANALYSE DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	
Endettement financier net	- 1 430 957,29

Il n'existe aucune dette financière indirecte et conditionnelle.

Aucun changement significatif concernant l'endettement n'est intervenu depuis le 30 novembre 2006. Le rachat de 51% du capital de MMSM réalisée le 10 novembre 2006 ne fait pas l'objet de complément de prix. Il n'existe pas d'autres opérations pouvant faire l'objet de complément de prix.

5.2 Raisons de l'offre et utilisation prévue du produit de l'émission

Antevenio inscrit son introduction en bourse dans une logique de financement de la croissance, de visibilité et de notoriété :

- développer l'offre produit et la présence à l'international
- saisir des opportunités de croissances externes
- être plus visible auprès des clients grands comptes

Le montant net de l'augmentation de capital réalisée à 100%, soit 5,97 M€ (sur la base du prix médian de la fourchette indicative de prix soit 6,3 €) devraient être affectés de la manière suivante :

- à hauteur environ de 0,5 M€ pour le financement du besoin en fonds de roulement
- à hauteur environ 1M€ pour le financement de la croissance interne (ouverture de nouvelles filiales)
- à hauteur environ de 4,47 M€ pour le financement d'opérations de croissance externe.

L'augmentation de capital, conformément à la décision du Conseil d'Administration du 22 janvier 2007 devra atteindre pour être réalisée au minimum 75% du nombre d'actions offertes soit 787.500 actions, et 4,96 M€ (sur la base du prix médian de la fourchette indicative de prix soit 6,3 €) . Dans ce cas, la Société réduirait l'enveloppe des fonds alloués à la croissance externe.

5.3 Résumé des principaux facteurs de risques

Les investisseurs sont invités à prendre en considération les risques décrits ci-dessous avant de prendre leur décision d'investissement.

Concernant l'opération d'introduction :

- Le risque lié à l'absence de cotation préalable préalablement à l'introduction sur Alternext.
- La possibilité de limiter l'émission à 75% des actions offertes ce qui pourrait avoir des conséquences sur la future liquidité des titres.
- L'absence de garantie de bonne fin. Le début des négociations sur le titre n'interviendra donc qu'à l'issue des opérations de règlement livraison et après délivrance du certificat du dépositaire.
- L'admission des titres à la cote d'un marché non réglementé et donc, l'absence pour l'actionnaire des garanties correspondantes.

Concernant la Société :

- Les risques liés au traitement des données à caractère personnel. Antevenio s'adjoint néanmoins les services d'une société pour minimiser les impact de l'évolution de la réglementation.
- Les risques liés à la montée en puissance de nouveaux acteurs, Antevenio dispose toutefois de plus de dix ans d'expérience sur son marché.
- Les risques de dépendance vis-à-vis de son hébergeur : Antevenio a mis en place un système de sauvegarde journalière des flux de données pouvant pallier une défaillance de son fournisseur.
- Les autres risques (de taux , de liquidité, actions...) tels que décrits au chapitre 4 du document de base sont jugés peu significatifs par Antevenio
- L'absence de versement de dividendes jusqu'à présent et dans les 2 à 3 ans.

6. Administrateurs, membres de la direction et salariés

Composition du conseil d'administration

- Joshua Novick : Président du conseil d'administration
- Pablo Pérez García-Villoslada : Directeur Général et Directeur Administratif et Financier
- Gonzalo Rodès Vilà : Administrateur
- Alba Participaciones SA représenté par Alejandro Muñoz Sanz : Administrateur
- Roger Álvarez Ruiz : Administrateur

Salariés

52 collaborateurs au 30 juin 2006.

Contrôleurs légaux des comptes

- Commissaire aux comptes titulaire : BDO Audiberia, représenté par Peter Houdelet

Conseillers

Avenir Finance Corporate : Listing-Sponsor.

Avenir Finance : PSI en charge de l'établissement d'une note de recherche et du placement des titres dans le cadre du placement global.

7. Principaux actionnaires

Répartition du capital et des droits de vote à la date du présent Prospectus :

Actionnaires	Nombre d'actions	%
Alba Participaciones, S.A.	864 012	28,80%
Advetising Antwerpen BV	848 976	28,30%
Joshua David Novick	500 166	16,67%
E-Ventures Capital Internet, S.A.	432 006	14,40%
Abies Investments, S.L.	172 403	5,75%
Grupo Samborns LLC	140 327	4,68%
Joost Scharrenberg	2 005	0,07%
Marcelo López	1 004	0,03%
Tomás González	1 004	0,03%
Miguel Ángel Rubio	1 004	0,03%
Fernando Sánchez Gárate	24 088	0,80%
Pablo Pérez García-Villoslada	13 000	0,43%
TOTAL	2 999 995	100,00%

A la date du présent prospectus, il n'existe pas de pacte d'actionnaires.

8. Informations complémentaires

Capital social à la date du présent Prospectus

74.999,875 €, divisé en 2.999.995 actions de 0,025 euros de nominal chacune.

Statuts

Les derniers statuts ont été approuvés par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 18 décembre 2006.

Mise à disposition du prospectus

Des exemplaires du prospectus sont disponibles sans frais auprès d'Antevenio, et consultable sur les sites Internet de la Société (www.antevenio.com) et de l'AMF (www.amf-france.org).



Listing sponsor



Prestataire de services d'investissement



Communication financière

A PROPOS D'ANTEVENIO

Un pionnier et un leader du marketing interactif en Espagne

ANTEVENIO, leader de la publicité et du marketing interactif en Espagne, apporte des réponses complètes et innovantes aux enjeux de conquête et de fidélisation des marques sur Internet. Depuis 1997, **ANTEVENIO** a construit son leadership, tirant profit de la croissance des usages de l'internet et du recours croissant à ce média pour mettre en œuvre des stratégies publicitaires et marketing performantes.

Les plus grandes agences de conseil en marketing interactif ainsi que des annonceurs prestigieux font depuis 10 ans confiance à **ANTEVENIO**, démontrant ainsi la validité de son positionnement et la pertinence de son offre.

Un réseau de 120 sites partenaires, une base de 10 millions d'adresses électroniques

En 10 ans, **ANTEVENIO** a construit une base de donnée propriétaire unique en Espagne, Correodirect, issue de la monétisation de l'audience de plus 100 sites partenaires et de celle de ses propres sites.

Combinant la gestion des profils, son expertise en termes de définition de « lead »¹, et son savoir-faire dans le e-marketing direct (10 millions d'adresses optin en réseaux), **ANTEVENIO** est devenu l'acteur le plus puissant et le plus performant en Espagne, avec 3 offres distinctes : **Antevenio Media** pour la commercialisation d'espace publicitaire sur Internet, **Antevenio Direct** pour l'email marketing et **Centrocom** pour le Lead Management¹.

ANTEVENIO poursuit une croissance rapide et rentable, avec un chiffre d'affaires qui a doublé en 2 ans : 6,2 M€ 2005, pour une marge nette supérieure à 10 %. Au premier semestre 2006, **ANTEVENIO** a réalisé un chiffre d'affaires de 3,8 M€ en croissance de 33%, pour une marge nette de 12,3 %.

Un projet de développement ambitieux en Espagne et à l'international

Alors que le marché de la publicité interactive est en très forte croissance, particulièrement en Espagne où il bénéficie d'un effet de rattrapage, **ANTEVENIO** veut se donner les moyens de croître en augmentant son avance technologique et en renforçant son offre. A l'international, **ANTEVENIO** souhaite également profiter de son savoir-faire, par croissance interne ou externe.

L'admission sur Alternext est un levier stratégique pour **ANTEVENIO** dans la poursuite et l'accélération de cette stratégie de développement. Elle lui permettra d'accroître sa notoriété sur ses marchés et a vocation à renforcer les moyens financiers consacrés à la croissance externe.

(1) Lead Management : sourcing et gestion de profils de prospects hautement qualifiés pour les transformer en clients.

Vos contacts

ANTEVENIO

Joshua NOVICK
Président Directeur Général
Tél : +34 91 414 91 91
jnovick@antevenio.com

ACTIFIN

Communication financière
Nicolas MEUNIER
Tél : 01.56.88.11.11
nmeunier@actifin.fr

AVENIR FINANCE CORPORATE

Antoine Rimpot
Philippe Régnier
Tél : 01.70.08.08.05
a.rimpot@avenirfinance.fr
p.regnier@avenirfinance.fr

www.antevenio.com

Le prospectus visé par l'Autorité des Marchés Financiers et constitué :

- du document de base de la société Antevenio enregistré par l'Autorité des Marchés Financiers le 12 janvier 2007 sous le n° I.07 - 003,
- de la Note d'Opération (qui contient le résumé du prospectus) visée par l'Autorité des Marchés Financiers le 24 janvier 2007 sous le n° 07-025

est disponible sans frais au siège social de la Société, Calle Marqués de Riscal, 11 2a planta - 28010 Madrid (SPAIN) ainsi qu'en version électronique sur le site de l'AMF (www.amf-france.org) et sur celui de la Société (www.antevenio.com).