

## ADENCLASSIFIEDS LANCE SON INTRODUCTION EN BOURSE

**Paris, le 5 mars 2007 :**

Suite à l'enregistrement par l'Autorité des marchés financiers de son document de base, sous le numéro I. 07-006 en date du 26 janvier 2007, Adenclassifieds, un leader du marché des annonces classées B to B sur Internet en France, annonce que l'Autorité des marchés financiers a apposé le 2 mars 2007 le visa n° 07-068 sur le prospectus relatif à son introduction en bourse sur le compartiment B du marché Eurolist d'Euronext Paris.

- **Fourchette indicative de prix de l'offre à prix ouvert et du placement global :** entre 46,25 euros et 53,75 euros. Cette information est donnée à titre purement indicatif et ne préjuge en aucun cas du prix de l'offre à prix ouvert et du placement global qui pourra être fixé en dehors de cette fourchette.
- **Nombre d'actions mises à la disposition du marché :**
  - 656.415 actions nouvelles, représentant 13,40 % du capital et des droits de vote d'Adenclassifieds à ce jour ;
  - 922.640 actions existantes, représentant 18,84 % du capital et des droits de vote d'Adenclassifieds à ce jour, pouvant être porté à 1.095.236 actions existantes en cas d'exercice intégral d'une option de surallocation.
- **Offre réservée à Publiprint** portant sur 542.585 actions nouvelles, au même prix que le prix de l'offre à prix ouvert et du placement global, destinée à permettre à Publiprint de demeurer un actionnaire de référence de la Société et ainsi d'accompagner et de soutenir son développement.
- **Offre réservée aux salariés** portant sur un nombre maximum de 26.000 actions nouvelles, avec une fourchette de prix comprise entre 37,00 euros et 43,00 euros, soit une décote de 20 % par rapport à la fourchette applicable à l'offre à prix ouvert et au placement global.

Thibaut Gemignani, directeur général d'Adenclassifieds, déclare : « *Désormais publique, notre introduction en bourse constitue une nouvelle étape décisive de notre histoire, construite durant plus de 15 ans et qui a donné naissance à un des leaders des annonces classées BtoB sur Internet en France, proposant une offre multi-produits et multi-marques complémentaires sur nos trois secteurs d'activité : l'emploi, la formation et l'immobilier* ».

Cyril Janin, président du directoire d'Adenclassifieds, conclut : « *L'obtention de ce visa est le reflet de nos ambitions de croissance forte et de notre volonté de nous doter d'une flexibilité stratégique accrue pour renforcer notre position de leader et de pionnier sur un marché très porteur* ».



## Mise à disposition du prospectus

Un prospectus constitué d'un document de base enregistré par l'Autorité des marchés financiers le 26 janvier 2007 sous le numéro I. 07-006, d'une note d'opération et d'un résumé a reçu de l'Autorité des marchés financiers le visa n° 07-068 en date du 2 mars 2007.

Des exemplaires du prospectus sont disponibles sans frais auprès des établissements financiers ci-dessous et d'Adenclassifieds, 1-3, rue La Fayette, 75009 Paris, et sur le site Internet d'Adenclassifieds ([www.adenclassifieds.com](http://www.adenclassifieds.com)), ainsi que sur le site Internet de l'Autorité des marchés financiers ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)).

## Facteurs de risques

Adenclassifieds attire l'attention du public sur les paragraphes « Facteurs de risques » figurant dans le prospectus visé par l'Autorité des marchés financiers.

## Etablissements financiers

L'opération est dirigée par Cazenove, en qualité de Coordinateur Global, Chef de File et Teneur de Livre. Natixis est Co-Chef de File de l'opération.

*Le présent communiqué ne doit pas être publié, transmis ou distribué, directement ou indirectement, sur le territoire des Etats-Unis, du Canada ou du Japon. Ce communiqué, et les informations qu'il contient, ne constituent ni une offre de vente ou de souscription, ni la sollicitation d'un ordre d'achat ou de souscription, des actions Adenclassifieds dans un quelconque pays.*

*Ce communiqué de presse ne constitue pas une offre de valeurs mobilières ou une quelconque sollicitation d'achats de valeurs mobilières aux Etats-Unis. Des valeurs mobilières ne peuvent être offertes ou vendues aux Etats-Unis qu'à la suite d'un enregistrement en vertu du US Securities Act de 1933, tel que modifié, ou dans le cadre d'une exemption à cette obligation d'enregistrement. Adenclassifieds n'a pas l'intention de procéder à l'enregistrement des actions Adenclassifieds au titre du Securities Act de 1933, ou de faire appel public à l'épargne aux Etats-Unis.*

*Le présent communiqué est destiné uniquement aux personnes qui (i) ne se trouvent pas au Royaume-Uni, (ii) ont une expérience professionnelle en matière d'investissements, (iii) sont des personnes répondant aux dispositions de l'Article 49(2)(a) à (d) (« high net worth companies, unincorporated associations etc. ») du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 tel que modifié.*

*La diffusion, la publication ou la distribution de ce communiqué de presse dans certains pays peut constituer une violation des dispositions légales et réglementaires en vigueur. En conséquence, les personnes physiquement présentes dans ces pays et dans lesquels le présent communiqué est diffusé, publié ou distribué doivent s'informer et se conformer à ces lois et règlements.*

## Contacts

### NewCap

Agence de communication financière

Steve Grobet / Emmanuel Huynh

Tél. : 01 44 71 94 94

Fax : 01 44 71 94 90

[adenclassifieds@newcap.fr](mailto:adenclassifieds@newcap.fr)



*Ne doit pas être publié, transmis ou distribué, directement ou indirectement hors de France et en particulier aux Etats-Unis, au Canada ou au Japon.*

## RÉSUMÉ DU PROSPECTUS

### Avertissement au lecteur

Ce résumé doit être lu comme une introduction au prospectus. Toute décision d'investir dans les instruments financiers qui font l'objet de l'opération doit être fondée sur un examen exhaustif du prospectus. Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le prospectus est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale des États membres de la Communauté européenne ou parties à l'accord sur l'Espace économique européen, avoir à supporter les frais de traduction du prospectus avant le début de la procédure judiciaire. Les personnes qui ont présenté le résumé, y compris le cas échéant sa traduction et en ont demandé la notification au sens de l'article 212-42 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers, n'engagent leur responsabilité civile que si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du prospectus.

## A. INFORMATIONS CONCERNANT LA SOCIÉTÉ

### Présentation générale

Issue du rapprochement entre Keljob, Cadremploi et Explorimmo, Adenclassifieds estime être un des leaders du marché des « Classifieds » (annonces classées) sur Internet en volume d'annonces et en audience présent sur trois secteurs d'activité : la publication payante sur Internet d'offres d'emploi (notamment au travers des sites keljob.com et cadremploi.fr), d'offres de sessions de formation (notamment kelformation.com) et d'annonces immobilières (explorimmo.com, explorimmoneuf.com).

Au 30 septembre 2006, Adenclassifieds publiait près de 700.000 annonces sur ses différents sites. Le trafic mensuel cumulé des sites d'Adenclassifieds s'élevait à 5,6 millions de visiteurs uniques, 10 millions de visites et plus de 81 millions de pages vues, en augmentation respectivement de 52 %, 37 % et 33 % par rapport à septembre 2005 (source : Xiti).

### Résumé des principaux facteurs de risques

Les investisseurs sont invités à prendre en considération les risques décrits ci-dessous et dans le chapitre 4 du Document de Base avant de prendre leur décision d'investissement :

- *environnement d'Adenclassifieds*, s'agissant notamment de l'arrivée de nouveaux concurrents ou de l'évolution des secteurs des annonces classées sur Internet dans les domaines de l'Emploi, de la Formation et de l'Immobilier ;
- *stratégie d'Adenclassifieds*, s'agissant notamment du développement et de la fidélisation de la clientèle professionnelle d'Adenclassifieds et de sa stratégie multi-marques ;
- *fusion entre Keljob, Cadremploi et Explorimmo*, s'agissant de la mise en commun de ressources autrefois distinctes ;
- *Publiprint*, un actionnaire de contrôle susceptible d'avoir une influence sur les décisions prises en assemblée générale ;
- *introduction en bourse*, au regard de l'absence de cotation antérieure des actions de la Société et du risque de volatilité significative du cours des actions de la Société ;
- *dividendes*, s'agissant de l'absence de distribution de dividende au cours des deux derniers exercices et d'obligation pour la Société de procéder à une telle distribution.

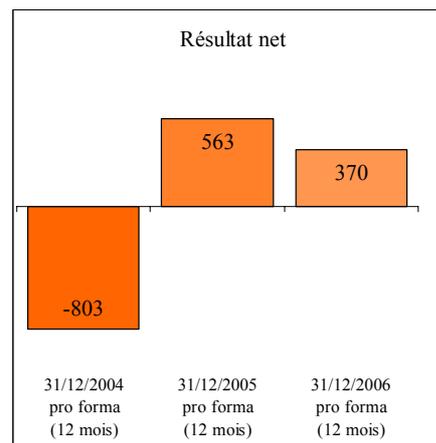
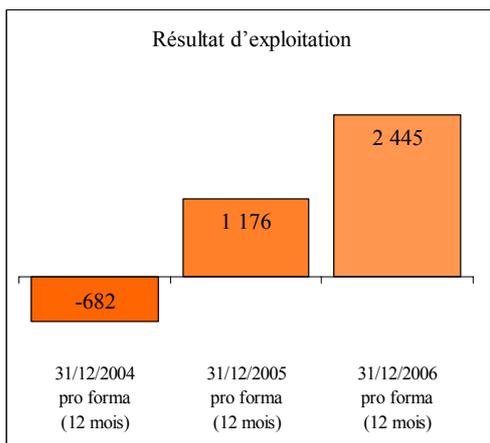
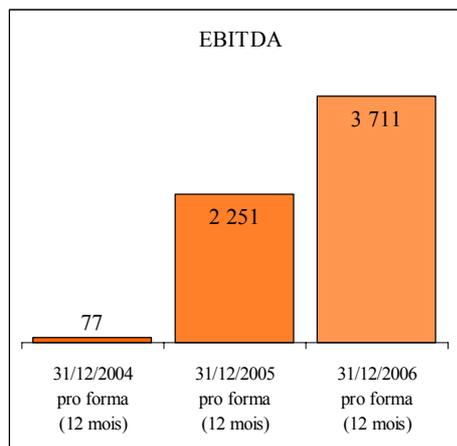
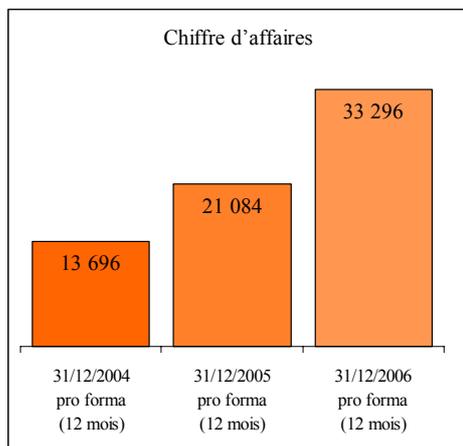
### Événements significatifs postérieurement à l'enregistrement du document de base

Les actionnaires de la Société se sont réunis le 20 février 2007 en assemblée générale mixte et ont approuvé, sous la condition suspensive de l'admission des actions de la Société aux négociations sur le marché Eurolist d'Euronext Paris, l'octroi de diverses délégations et autorisations au directoire.

Par ailleurs, la Société a finalisé le 31 janvier 2007 l'acquisition de la société Open Media.



**Données financières sélectionnées<sup>(a)</sup> (en milliers d'euros)**



(a) Les informations financières reprises ci-après sont toutes des informations financières pro forma, destinées à mieux rendre compte de la performance économique de la Société dans le cadre de la redéfinition de son périmètre suite à la fusion avec les sociétés Cadremploi et Explorimmo.

**Déclaration sur le fonds de roulement net**

La Société atteste que, de son point de vue, son fonds de roulement net, hors les augmentations de capital décrites dans le présent résumé, est suffisant au regard de ses obligations au cours des douze prochains mois.

**Capitaux propres et endettement financier net**

(en milliers d'euros)

**Au 31 décembre 2006**

**1. Capitaux propres et endettement**

Total de la dette courante .....	434
Total de la dette non courante .....	0
Capitaux propres part du Groupe .....	27.598



Ne doit pas être publié, transmis ou distribué, directement ou indirectement hors de France et en particulier aux Etats-Unis, au Canada ou au Japon.

## 2. Analyse de l'endettement financier net

Liquidités.....	15.327
Actifs financiers courants.....	0
Dette financière courante.....	434
Dette financière nette courante .....	(14.893)
Dette financière nette non courante .....	0
Endettement financier net.....	(14.893)

L'acquisition de la société Direct Recruit Limited pourrait donner lieu, sous réserve de l'atteinte de certains objectifs, à un complément de prix ne pouvant excéder 265 milliers de livres sterling et 25.200 bons de souscription d'actions.

L'acquisition de la société Open Media pourrait donner lieu au versement par Adenclassifieds d'un complément de prix payé en numéraire, dont le montant sera arrêté en fonction de l'atteinte d'objectifs opérationnels sans excéder 15 % du prix de base.

A la date du Prospectus, la Société n'a pas d'autre clause de complément de prix dans ses contrats ou de dettes financières conditionnelles et indirectes.

Aucun changement notable depuis le 31 décembre 2006 n'est venu affecter le montant des capitaux propres hors variation du résultat, de la réserve de conversion et des gains et pertes enregistrés directement en capitaux propres depuis le 31 décembre 2006.

## B. ÉLÉMENTS CLÉS DE L'OFFRE

### STRUCTURE DE L'OFFRE

**Fourchette indicative de prix** Entre 46,25 euros et 53,75 euros par action.

**Conditions de l'Offre** Il est prévu que la diffusion des actions offertes soit réalisée dans le cadre d'une offre (l'« **Offre** ») comprenant :

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

**Nature et nombre des actions dont l'admission est demandée** Adenclassifieds a demandé l'admission aux négociations sur le marché Eurolist d'Euronext Paris (compartiment B) :

- des 4.897.974 actions composant le capital émis d'Adenclassifieds à la date du Prospectus et des 35.000 actions à provenir de l'exercice de BSPCE (les « **Actions Existantes** ») ;
- de 656.415 actions à émettre dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire par appel public à l'épargne (les « **Actions Nouvelles** ») ;
- des 542.585 actions de la Société à émettre dans le cadre d'une augmentation de capital réservée à Publiprint (les « **Actions Nouvelles Réservées** ») ;
- d'un nombre maximum de 26.000 actions de la Société à émettre dans le cadre d'une augmentation de capital réservée à certains salariés de la Société (les « **Actions Nouvelles Réservées aux Salariés** »).

**Actions faisant l'objet de l'Offre** Les actions faisant l'objet de l'Offre sont :

- 656.415 Actions Nouvelles ;
- 922.640 Actions Existantes cédées par les Actionnaires Cédants (les « **Actions Cédées** ») et 172.596 Actions Existantes (les « **Actions Cédées Supplémentaires** ») en cas d'exercice intégral de l'Option de Surallocation.



**Actionnaires  
cédants**

## Nombre d'Actions Cédées

	Hors exercice de l'Option de Surallocation	En cas d'exercice intégral de l'Option de Surallocation
FCPR Banexi Ventures 3 .....	366.729	488.971
Crédit Agricole Private Equity .....	323.705	374.059
Monsieur Cyril Janin .....	30.000	30.000
Monsieur Olivier Fécherolle .....	15.000	15.000
Monsieur Carlos Goncalves .....	20.000	20.000
Monsieur Fabrice Robert .....	31.680	31.680
Monsieur Jacques Birol .....	17.154	17.154
Monsieur Stéphane Kolodziejczyk ...	44.308	44.308
Monsieur Pierre Chappaz .....	22.141	22.141
Monsieur Pascal Coupet .....	6.505	6.505
Monsieur Eddy Birol .....	3.023	3.023
Monsieur Fabrice Dorr .....	23.479	23.479
Idecom .....	10.110	10.110
Gecina .....	3.304	3.304
Laforêt .....	3.305	3.305
Monsieur Roger Serre .....	1.111	1.111
Madame Sandrine Serre .....	1.086	1.086
<b>Total .....</b>	<b>922.640</b>	<b>1.095.236</b>

**Option de  
Surallocation**

Un maximum de 172.596 Actions Existantes (l'« **Option de Surallocation** »), exerçable par Cazenove, agissant au nom et pour le compte des Etablissements Garants, en tout ou partie, en une seule fois, jusqu'au 13 avril 2007 inclus.

**Garantie**

Le placement des Actions Nouvelles et des Actions Cédées feront l'objet d'une garantie de placement portant sur la totalité de ces actions par Cazenove et Natexis Bleichroeder (les « **Établissements Garants** »). Cet engagement ne constitue pas une garantie de bonne fin au sens de l'article L. 225-145 du Code de commerce.

La signature de ce contrat interviendra au plus tard le jour de la fixation du Prix de l'Offre.

En cas de résiliation du contrat de garantie, l'ensemble des négociations intervenues seraient nulles et non avenues et devraient être dénouées rétroactivement.

**Date de  
jouissance**

1<sup>er</sup> octobre 2005 pour les Actions Nouvelles, les Actions Nouvelles Réservées et les Actions Nouvelles Réservées aux Salariés.

**Eléments  
d'appréciation de  
la fourchette de  
prix**

La fourchette indicative de prix peut être appréciée par application de méthodes d'évaluation telles que les méthodes dites des « comparables boursiers » et des « *Discounted Cash Flows* » (DCF).

La fourchette indicative de prix proposée est cohérente avec les résultats obtenus par application des méthodes usuelles, notamment la méthode des DCF.



**Opérations récentes**

Acquisition par Publiprint, au mois de novembre 2006, dans le cadre de transactions privées effectuées à un prix unitaire de 40,98 euros de :

- 332.834 actions auprès du Monde Publicité ;
- 56.610 actions auprès de Cyril Janin ;
- 9.150 actions auprès d'Olivier Fécherolle.

Les autres opérations réalisées par les mandataires sociaux au cours du dernier exercice et de l'exercice en cours correspondent à des attributions de titres donnant accès au capital de la Société ou à la souscription d'actions de la Société sur exercice de tels titres.

<b>Produit brut de l'émission d'actions (sur la base du point médian de la fourchette indicative de prix)</b>	Emission des Actions Nouvelles .....	32.820.750 €
	Emission des Actions Nouvelles Réservées .....	27.129.250 €
	Emission des Actions Nouvelles Réservées aux Salariés	1.040.000 €
	<b>Total .....</b>	<b>60.990.000 €</b>

<b>Produit brut de la cession d'actions (sur la base du point médian de la fourchette indicative de prix)</b>	Hors exercice de l'Option de Surallocation .....	46.132.000 €
	En cas d'exercice intégral de l'Option de Surallocation ...	54.761.800 €

**Raisons de l'Offre** L'Offre et l'admission aux négociations des actions de la Société sur le marché Eurolist d'Euronext Paris ont pour objectif de permettre à la Société d'accélérer son développement en lui donnant accès à de nouveaux moyens de financement de ses activités, notamment afin de soutenir sa stratégie telle que décrite à la section 6.3. du Document de Base.

**Engagements d'abstention et de conservation** Engagement de 180 jours pour la Société, sous réserve de certaines exceptions.

Engagement d'une durée totale de 360 jours pour Monsieur Cyril Janin, Monsieur Olivier Fécherolle, Monsieur Carlos Goncalves et Monsieur Fabrice Robert, fractionné par seuils.

Engagement de 180 jours pour les autres Actionnaires Cédants et pour certains actionnaires ne participant pas à l'Offre.



## OFFRE RESERVEE A PUBLIPRINT

L'émission des Actions Nouvelles Réservées s'inscrit dans le cadre de la volonté exprimée par Publiprint de demeurer un actionnaire de référence de la Société et ainsi d'accompagner et de soutenir son développement. Cette émission permettra à Publiprint de maintenir sa participation dans le capital de la Société à plus de 50 % du capital et des droits de vote de la Société, sur une base entièrement diluée. Sur la base d'un Prix de l'Offre égal au point médian de la fourchette indicative du Prix de l'Offre, soit 50,00 euros par action, le produit brut pour la Société de l'émission des Actions Nouvelles Réservées serait de 27.129.250 euros.

**Nombre d'actions** 542.585 Actions Nouvelles Réservées.

**Fourchette indicative du prix** Entre 46,25 euros et 53,75 euros. Le prix des Actions Nouvelles Réservées sera égal au prix de l'Offre.

## OFFRE RESERVEE AUX SALARIES

**Nombre d'actions** Un nombre maximum de 26.000 Actions Nouvelles Réservées aux Salariés.

**Fourchette indicative du prix** Entre 37,00 euros et 43,00 euros (soit une décote de 20 % par rapport au Prix de l'Offre).

**Produit brut** 1.040.000 euros, sur la base du point médian de la fourchette indicative de Prix de l'Offre Réservée aux Salariés.

## C. CALENDRIER PRÉVISIONNEL

5 mars 2007	Ouverture de l'Offre à Prix Ouvert, du Placement Global et de l'Offre Réservée aux Salariés Avis Euronext
6 mars 2007	Publication du résumé dans la presse
7 mars 2007	Notice BALO
12 mars 2007	Clôture de l'Offre Réservée aux Salariés
14 mars 2007	Clôture de l'Offre à Prix Ouvert à 17 heures (heure de Paris) Clôture du Placement Global à 17 heures (heure de Paris) (sauf clôture anticipée)
15 mars 2007	Fixation des Prix de l'Offre et de l'Offre Réservée aux Salariés Première cotation Avis Euronext Communiqué de la Société indiquant notamment le Prix de l'Offre et le résultat de l'Offre à Prix Ouvert (dont le taux de service des particuliers) Début de la période de stabilisation éventuelle
16 mars 2007	Début des négociations sous le libellé « Adenclassifieds – Promesses »
20 mars 2007	Règlement-livraison de l'Offre à Prix Ouvert, du Placement Global, de l'Offre Réservée à Publiprint et de l'Offre Réservée aux Salariés Cotation des actions de la Société sous le libellé « Adenclassifieds »
13 avril 2007	Fin de la période de stabilisation éventuelle Date limite d'exercice de l'Option de Surallocation

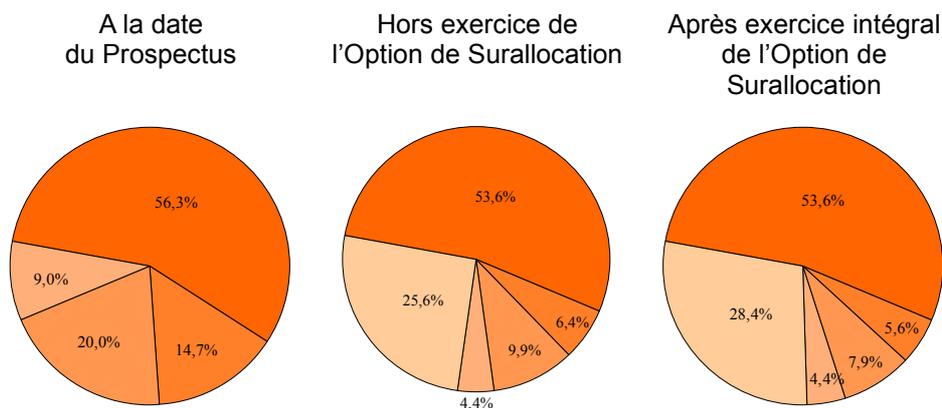


## D. DILUTION ET RÉPARTITION DU CAPITAL

### Répartition du capital

Après réalisation de l'Offre,  
de l'Offre Réservee à Publiprint  
et de l'Offre Réservee aux Salariés

- Publiprint / SICCE
- Crédit Agricole Private Equity
- Banexi Ventures Partners
- Autres
- Flottant



### Impact sur les capitaux propres

Sur la base des capitaux propres de la Société au 31 décembre 2006 et du nombre d'actions composant le capital social de la Société à cette date :

	Au 31 décembre 2006	Après l'opération
Capitaux propres (en milliers d'euros) .....	27.598	87.515
Capitaux propres par action (en euros) .....	5,63	14,21

Hypothèses:

- (a) émission de 656.415 Actions Nouvelles et de 542.585 Actions Nouvelles Réservees à un prix de 50,00 euros par action (soit le point médian de la fourchette indicative du Prix de l'Offre) et de 26.000 Actions Nouvelles Réservees aux Salariés à un prix de 40,00 euros par action (soit le point médian de la fourchette indicative du Prix de l'Offre Réservee aux Salariés) ;
- (b) souscription des BSPCE (entraînant l'émission d'un nombre total de 35.000 actions) ;
- (c) imputation des frais sur la prime d'émission pour leur montant net d'impôts.

## E. MEMBRES DE LA DIRECTION ET COMMISSAIRES AUX COMPTES

### Membres du directoire

Cyril Janin	Président du directoire
Thibaut Gemignani	Directeur général
Eric Magne	
Carlos Goncalves	
Olivier Fécherolle	

### Commissaires aux comptes

Titulaires : Deloitte et Associés ; François Guyot et Associés.

Suppléants : BEAS ; Monsieur Yves-Alain Ach.

## F. OPÉRATIONS AVEC DES APPARENTÉS ET CONFLITS D'INTÉRÊTS

### Opération avec des apparentés

A la date du Prospectus, la Société a conclu avec des apparentés les contrats suivants :

- deux contrats d'échange de marchandises avec respectivement la Société du Figaro et Publiprint ;
- deux contrats de régie publicitaire avec respectivement Zefir Web et Publiprint ;
- un contrat de prestations de services de recouvrement avec Publiprint ;



Ne doit pas être publié, transmis ou distribué, directement ou indirectement hors de France et en particulier aux Etats-Unis, au Canada ou au Japon.

- une convention de gestion centralisée de trésorerie avec notamment Figaro Holding ;
- une convention de publication d'offres d'emploi avec ORC.

### **Conflits d'intérêts**

Les Etablissements Garants ne sont pas confrontés à d'éventuels conflits d'intérêts potentiels. Ils ont rendu et pourront fournir à l'avenir divers services à la Société, à ses affiliés, à leurs actionnaires ou à leurs mandataires sociaux dans le cadre desquels ils ont reçu ou pourront recevoir une rémunération.

### **Conseiller ayant un lien avec l'Offre**

Aucun conseiller ayant un lien avec l'Offre n'est mentionné dans la note d'opération.

## **G. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES**

### **Contact investisseurs**

Eric Magne  
Directeur financier  
Adenclassifieds  
Téléphone : 01 76 63 03 00  
Télécopie : 01 76 63 03 01  
Courriel : [contact-investisseurs@adenclassifieds.com](mailto:contact-investisseurs@adenclassifieds.com)

### **Actes constitutifs et statuts**

La Société est une société anonyme de droit français régie par ses statuts et le Livre II du Code de commerce.

### **Documents accessibles au public**

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

Le Prospectus est disponible sans frais au siège de la Société ou sur les sites Internet de la Société et de l'Autorité des marchés financiers.



*Ne doit pas être publié, transmis ou distribué, directement ou indirectement hors de France et en particulier aux Etats-Unis, au Canada ou au Japon.*