



Société anonyme à Conseil d'Administration  
au capital social de 3.349.020 €  
Siège social : Parc de la Duranne, 130 rue Archimède, Immeuble L'Adamantin  
BP 60454 - 13592 Aix en Provence Cedex 3  
452 830 318 R.C.S. Aix

## NOTE D'OPÉRATION

### Mise à la disposition du public à l'occasion :

- de l'émission et l'admission aux négociations sur Alternext de NYSE Euronext Paris de 8.372.550 bons de souscription d'actions EASYDENTIC attribués gratuitement aux actionnaires
- de l'admission aux négociations sur Alternext de NYSE Euronext Paris des actions à provenir de l'exercice de ces bons de souscription d'actions
- de l'admission aux négociations sur Alternext de NYSE Euronext Paris, par transfert du Marché Libre, des actions composant le capital social de la société Easydentic S.A.

*Une notice légale sera publiée au Bulletin des annonces légales obligatoires du 6 juin 2008.*



### Visa de l'Autorité des marchés financiers

En application des articles L. 412-1 et L. 621-8 du Code monétaire et financier et de son Règlement général, notamment de ses articles 211-1 à 216-1, l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** ») a apposé le visa n°08-114 en date du 3 juin 2008 sur le présent prospectus. Le prospectus a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Le visa, conformément aux dispositions de l'article L. 621-8-1-I du Code monétaire et financier, a été attribué après que l'AMF a vérifié « *si le document est complet et compréhensible, et si les informations qu'il contient sont cohérentes* ». Il n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération, ni authentification des éléments comptables et financiers qui y sont présentés.

Le prospectus (le « Prospectus ») est composé :

- du document de base de la société Easydentic (la « Société » et, avec l'ensemble de ses filiales, le « Groupe »), enregistré auprès de l'AMF le 30 avril 2008 sous le numéro I.08-049 (le « Document de Base »),
- de la présente note d'opération, et
- du résumé du Prospectus (inclus dans la note d'opération).

Des exemplaires du Prospectus sont disponibles sans frais au siège social de la société Easydentic, Parc de la Duranne, 130 rue Archimède, Immeuble l'Adamantin, BP 60454 - 13592 Aix en Provence Cedex 3 - France, sur le site Internet de la Société (<http://www.easydentic.com>) ainsi que sur le site Internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et auprès de l'établissement financier ci-dessous.



Listing Sponsor

## SOMMAIRE

<b>1</b>	<b>PERSONNES RESPONSABLES .....</b>	<b>12</b>
1.1	Responsable du Prospectus .....	12
1.2	Attestation du responsable du Prospectus .....	12
1.3	Responsable de l'information financière .....	13
1.4	Attestation du Listing Sponsor.....	13
1.5	Engagements de la Société EASYDENTIC S.A. ....	14
<b>2</b>	<b>FACTEURS DE RISQUE DE MARCHÉ LIÉS À L'OPÉRATION POUVANT INFLUER SENSIBLEMENT SUR LES VALEURS MOBILIÈRES OFFERTES.....</b>	<b>16</b>
<b>3</b>	<b>INFORMATIONS DE BASE.....</b>	<b>19</b>
3.1	Déclarations sur le fonds de roulement net .....	19
3.2	Capitaux propres et endettement.....	19
3.3	Intérêt des personnes physiques et morales participant à l'émission .....	21
3.4	Raisons de l'émission et utilisation du produit .....	21
<b>4</b>	<b>INFORMATION SUR LES VALEURS MOBILIÈRES DEVANT ÊTRE OFFERTES ET ADMISES À LA NÉGOCIATION SUR LE MARCHÉ ALTERNEXT.....</b>	<b>23</b>
4.1	Nature, catégorie et date de jouissance des valeurs mobilières offertes et admissibles à la négociation .....	23
4.2	Droit applicable.....	24
4.3	Forme et mode d'inscription en compte des valeurs mobilières émises .....	24
4.4	Devise d'émission.....	26
4.5	Droits attachés aux BSA et aux actions émises .....	26
4.6	Autorisations .....	34
4.7	Date prévue d'émission des BSA .....	35
4.8	Restrictions à la libre négociabilité des BSA.....	35
4.9	Réglementation française en matière d'offres publiques .....	36
4.10	Offres publiques d'acquisition lancées par des tiers sur le capital de l'émetteur durant le dernier exercice et l'exercice en cours .....	36
4.11	Retenue à la source sur les dividendes versés à des non-résidents fiscaux français.....	36
4.12	Fiscalité des BSA .....	37
<b>5</b>	<b>CONDITIONS DE L'OFFRE.....</b>	<b>38</b>
5.1	Conditions, statistiques de l'offre, calendrier prévisionnel et modalités d'une demande de souscription.....	38
5.2	Plan de distribution et allocation des valeurs mobilières .....	40
5.3	Fixation du prix d'exercice des BSA .....	41
5.4	Détermination du prix de transfert sur le marché Alternext de NYSE Euronext Paris.....	45
5.5	Appréciation de la valorisation du cours de l'action EASYDENTIC.....	45
5.6	Placement et prise ferme .....	48

<b>6</b>	<b>ADMISSION À LA NÉGOCIATION ET MODALITÉS DE NÉGOCIATION .....</b>	<b>49</b>
6.1	Admission aux négociations .....	49
6.2	Place de cotation .....	49
6.3	Offres simultanées d'actions de la Société .....	49
6.4	Contrat de liquidité .....	49
6.5	Stabilisation-Intervention sur le marché .....	50
<b>7</b>	<b>DÉTENTEURS DE VALEURS MOBILIÈRES SOUHAITANT LES VENDRE.....</b>	<b>51</b>
<b>8</b>	<b>DÉPENSES LIÉES À L'ÉMISSION .....</b>	<b>52</b>
<b>9</b>	<b>DILUTION .....</b>	<b>53</b>
9.1	Montant et pourcentage de la dilution résultant immédiatement de l'offre .....	53
9.2	Incidence de l'émission sur la situation de l'actionnaire .....	53
<b>10</b>	<b>INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES.....</b>	<b>54</b>
10.1	Conseillers ayant un lien avec l'offre .....	54
10.2	Responsables du contrôle des comptes .....	54
10.3	Rapport d'expert .....	55
10.4	Informations contenues dans le Prospectus provenant d'une tierce partie .....	55
10.5	Mise à jour de l'information concernant la Société .....	55

## RÉSUMÉ DU PROSPECTUS

**Visa n°08-114 en date du 3 juin 2008 de l'AMF**

### **Avertissement au lecteur**

Ce résumé doit être lu comme une introduction au prospectus de Easydentic. Toute décision d'investir dans les instruments financiers qui font l'objet de l'opération doit être fondée sur un examen exhaustif du prospectus. Les personnes qui ont présenté le résumé, y compris le cas échéant sa traduction, n'engagent leur responsabilité civile que si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties 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 Etats membres de la Communauté Européenne ou parties à l'accord sur l'Espace Economique Européen, avoir à supporter les frais de traduction du prospectus avant le début de la procédure judiciaire.

### **A. INFORMATIONS CONCERNANT L'ÉMETTEUR**

#### **Dénomination sociale, secteur d'activité et nationalité**

Easydentic S.A.

Code ICB : 2737 – Electronic Equipments.

Société anonyme de droit français à Conseil d'Administration, régie notamment par les dispositions du livre II du Code de commerce.

#### **Aperçu des activités**

Le Groupe conçoit, commercialise et installe des produits et fournit des services en s'appuyant sur des technologies innovantes appliquées à la sécurité des entreprises. Il est présent sur deux principaux secteurs : le contrôle d'accès biométrique (systèmes recourant à des caractéristiques physiques, physiologiques ou des éléments de comportement personnel mesurables, afin de déterminer ou de vérifier l'identité alléguée d'un individu) et la visiosurveillance (surveillance sous caméra IP).

## Informations financières sélectionnées

Les informations présentées ci-dessous, notamment les informations financières pro forma non auditées, ont été préparées selon les principes décrits aux paragraphes 3.2 et 9.1.1 du Document de Base.

### Principaux chiffres clés du compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)

	2007	2006	2005 (pro forma)
Chiffre d'affaires .....	74.560	39.605	13.358
EBITDA* .....	11.366	6.029	(359)
EBIT (résultat d'exploitation) .....	8.904	4.645	(860)
Résultat net (part du Groupe) .....	4.438	2.781	(380)

(\*) L'EBITDA se définit comme le Résultat d'Exploitation Avant Dotations et Reprises d'Amortissements et de Provisions – Voir le paragraphe 3.2 du Document de Base.

### Principaux chiffres clés du bilan consolidé d'Easydentic

(en milliers d'euros)

	2007	2006	2005 (pro forma)
Total actif immobilisé .....	11.493	5.408	1.314
Total actif circulant .....	31.067	17.093	7.671
<i>dont Trésorerie</i> .....	4.274	1.689	1.163
Total actif .....	42.560	22.523	8.985
Capitaux propres (part du Groupe) .....	13.207	8.738	3.321
Total passif .....	42.560	22.523	8.985
<i>dont Dettes financières</i> .....	5.040	448	729

### Chiffre d'affaires consolidé par activité

(en milliers d'euros)

	2007	2006	2005 (pro forma)
Contrôle d'Accès Biométrique	60.740	34.943	13.358
VisioSurveillance*	13.820	4.662	N/A**

(\*) Innovatys a été intégrée dans le groupe le 1<sup>er</sup> mai 2006. Les données relatives à la VisioSurveillance portent donc sur 8 mois d'activité en 2006.

(\*\*) L'intégration d'Innovatys, à compter du 1<sup>er</sup> mai 2006, marque le début de l'exploitation de l'activité de VisioSurveillance. En conséquence, l'étude de l'évolution du chiffre d'affaires par activité n'est pas pertinente pour la période étudiée. Pour une étude de l'activité VisioSurveillance et son évolution au cours des exercices 2006 et 2007, voir le paragraphe 9.2.1 du Document de Base.

## Politique de distribution de dividendes

La politique de distribution de dividendes fait l'objet d'un examen lors de chaque exercice social, prenant en compte le résultat de la Société, sa situation financière et ses besoins de financement. Compte tenu de ses projets de développement, la Société n'entend pas distribuer de dividendes au cours des quatre prochains exercices. Elle envisage néanmoins de verser un dividende au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

## Tableau synthétique des capitaux propres et de l'endettement

### Capitaux propres et endettement consolidés

Le tableau ci-dessous présente de façon synthétique, la situation de l'endettement et des capitaux propres consolidés au 31 mars 2008 conformément aux principes comptables français.

Ce tableau est présenté dans son intégralité conformément aux recommandations du CESR de février 2005 (CESR/05-054b, paragraphe 127) au paragraphe 3.2 du Prospectus.

#### Capitaux propres

<b>CAPITAUX PROPRES ET ENDETTEMENT (en K€)</b>	<b>31/03/2008 <sup>(1)</sup></b>
<b>Total de la dette courante (2)</b>	<b>2 515</b>
<b>Total de la dette non courante (hors partie courante des dettes long terme)</b>	<b>3 201</b>
<b>Capitaux propres (3)</b>	<b>13 207</b>

(1) Données non auditées

(2) La dette courante comprend notamment le compte courant d'un associé pour un montant de K€. 1.011., inscrit au passif du bilan consolidé en « Autres créditeurs et dettes diverses ».

(3) Hors résultat de la période du 01/01 au 31/03/2008 et hors variation de la réserve de conversion pour la même période.

#### Endettement

<b>ENDETTEMENT NET(en K€)</b>	<b>31/03/2008 <sup>(1)</sup></b>
<b>D LIQUIDITES (A+B+C)</b>	<b>4 147</b>
<b>E CREANCES FINANCIERES A COURT TERME</b>	<b>0</b>
	1 047
<b>I DETTES FINANCIERES COURANTES A COURT TERME (F+G+H) <sup>(2)</sup></b>	<b>2 515</b>
<b>J ENDETTEMENT FINANCIER NET A COURT TERME (I-E-D)</b>	<b>-1 633</b>
<b>N ENDETTEMENT FINANCIER NET A MOYEN ET LONG TERMES (K+L+M)</b>	<b>3 201</b>
<b>O ENDETTEMENT FINANCIER NET (J+N)</b>	<b>1 568</b>

(1) Données non auditées

(2) Les dettes financières courantes comprennent notamment le compte courant d'un associé pour un montant de K€. 1.011., inscrit au passif du bilan consolidé en « Autres créditeurs et dettes diverses ».

### ***Eléments non intégrés dans le tableau des capitaux propres et d'endettement***

A la date du Prospectus, il n'existe aucune autre dette indirecte et/ou conditionnelle.

Par ailleurs, la Société a procédé le 15 mai 2008 au remboursement intégral du compte courant d'associé dont bénéficiait Patrick Fornas, par prélèvement de la somme de 917.353,64 euros sur les liquidités de la Société.

Enfin, à la date du Prospectus, la Société considère qu'elle respecte la totalité des covenants financiers relatifs à son endettement.

### **Résumé des principaux facteurs de risque propres à la Société et son activité**

Avant de prendre leur décision d'investissement, les investisseurs sont invités à prendre en considération les risques mentionnés ci-dessous et qui sont décrits en détail au chapitre 4 du Document de Base et au paragraphe 2 de la présente note d'opération.

- *Risques liés au secteur d'activité du Groupe* : Outre les risques liés à l'environnement économique et/ou concurrentiel du Groupe, la réussite et la poursuite du développement stratégique et commercial du Groupe repose notamment sur les compétences techniques et l'expérience des membres de son équipe de direction ainsi que de ses collaborateurs clés.
- *Risques liés aux activités du Groupe* : Le maintien et l'accentuation de la croissance du Groupe sur un marché qui se caractérise par une évolution rapide des technologies utilisées dépendent en partie de sa capacité à procéder aux investissements humains, techniques et technologiques nécessaires, notamment en matière de conception, de production et de commercialisation des produits qu'il distribue.
- *Risques liés à la capacité du Groupe à développer et à fidéliser sa clientèle* : Le modèle économique du Groupe se fonde sur une cession des contrats de location de matériel (d'une durée de 48 mois) à un crédit-bailleur unique, Parfip Lease (à l'exception de la République Tchèque). La non-reconduction, la reconduction à des conditions moins favorables de ce partenariat ou la défaillance de ce partenaire pourraient avoir un effet défavorable significatif sur l'activité du Groupe, sa situation financière, ses résultats ou ses perspectives de croissance.

Par ailleurs, le renouvellement des contrats arrivés à échéance représente, pour la France, environ 1% des prévisions de chiffre d'affaires du Groupe pour l'exercice 2008, sur la base d'une hypothèse de taux de renouvellement des contrats existants établie à 60% et environ 4% des prévisions de chiffre d'affaires du Groupe pour l'exercice 2009 sur la base des mêmes hypothèses. Enfin, au regard de la durée des contrats et de la part relative de mise à disposition de matériels dans son chiffre d'affaires consolidé, 87,1% du chiffre d'affaires consolidé 2007 arrivera à échéance en 2011 (voir le paragraphe 9.1.2 du Document de Base pour une description de la répartition du chiffre d'affaires consolidé en fonction des activités du Groupe).

- *Risques liés à l'endettement du Groupe* : A la date du Prospectus, la Société considère qu'elle respecte la totalité des covenants financiers relatifs à son endettement. En

particulier, l'émission et l'exercice des bons de souscription d'actions (les « **BSA** ») n'entraînera pas l'exigibilité anticipée des sommes tirées au titre d'une ligne de crédit moyen terme d'un montant global autorisé de 4 millions d'euros sur 36 mois (voir le paragraphe 4.4 du Document de base).

- *Risques liés aux procédures contentieuses ou précontentieuses auxquelles le Groupe est partie* : A la connaissance de la Société, il n'existe pas à la date du Prospectus, de litiges, arbitrages ou faits exceptionnels ayant dans un passé récent ou susceptible d'avoir dans le futur une influence significative sur la situation financière, les résultats, l'activité et le patrimoine du Groupe.
- *Risques liés aux procédures d'opposition à l'enregistrement de la marque Oytech* : Deux sociétés s'opposent à l'enregistrement de la marque communautaire OYTECH (Olitech et Lidl Stiftung & Co). La Société est parvenue à un accord amiable dans le cadre de la procédure engagée par la société Olitech et considère par ailleurs que les oppositions formées par la société Lidl Stiftung & Co ont peu de chances d'aboutir à une décision qui lui serait défavorable. Ces deux procédures sont décrites en paragraphe 10.5 de la note d'opération.

#### **Résumé des principaux facteurs de risque liés à l'opération pouvant influencer sensiblement sur les valeurs mobilières offertes**

Le marché des BSA pourrait n'offrir qu'une liquidité limitée et une volatilité plus importante que celui des actions EASYDENTIC.

Les BSA pourraient perdre leur valeur en cas de baisse substantielle du cours des actions EASYDENTIC.

Le cours des actions EASYDENTIC pourrait fluctuer et baisser en dessous du prix de souscription des actions émises sur exercice des BSA.

En cas de non-exercice des BSA par les actionnaires, ces derniers seraient dilués.



## **B. INFORMATIONS CONCERNANT L'OPÉRATION**

### **Raisons de l'Offre**

La présente émission a pour objet de permettre à la Société d'associer ses actionnaires à la stratégie de développement du Groupe et de les faire participer au transfert des actions de la Société du Marché Libre vers le marché Alternext de NYSE Euronext Paris.

Par ailleurs, outre le fait qu'elle permettra d'élargir le flottant et de favoriser la liquidité de la Société, l'émission des BSA par la Société devrait également permettre d'assurer le financement de la stratégie du Groupe dans les conditions décrites au paragraphe 3.4 de la note d'opération.

### **Structure de l'Offre**

#### *Attribution de BSA*

Attribution gratuite de 8.372.550 BSA, soit 1 BSA par action détenue. 15 BSA donneront le droit de souscrire à 1 action nouvelle de la Société.

L'attribution des BSA aura lieu le 6 juin 2008.

#### *Attributaires des BSA*

Les BSA seront attribués aux actionnaires de la Société dont les actions sont inscrites en compte à l'issue de la séance de bourse du 6 juin 2008.

#### *Forme des BSA*

Au porteur ou au nominatif pur.

#### *Cotation des BSA*

Prévue le 9 juin 2008 sous le numéro de code ISIN FR0010627273 sur le marché Alternext de NYSE Euronext Paris.

#### *Nombre d'actions nouvelles émises sur exercice des BSA*

Un maximum de 558.170 actions nouvelles de la Société, soit environ 6,6% du capital social et 5,6% des droits de vote.

#### *Prix d'exercice des BSA*

28,74 euros par action, soit un prix d'exercice de 115% par rapport au dernier cours coté de l'action de la Société le 2 juin 2008, soit 24,99 euros (voir le paragraphe 5.3.1 de la note d'opération pour une description des éléments d'appréciation du prix des BSA et le paragraphe 5.3.5 pour une description des éléments d'appréciation du prix des actions à compter du transfert sur le marché Alternext de NYSE Euronext Paris).

*Produit brut en cas d'exercice de la totalité des BSA*

16.041.805 euros.

*Période d'exercice des BSA*

Entre le 9 juin 2008 et le 21 mai 2009.

Les BSA qui n'auront pas été exercés au plus tard le 21 mai 2009 deviendront caducs et perdront toute leur valeur.

*Valeur théorique du BSA*

Proche de 0,115 euros (sur la base d'un cours de référence de 24,99 euros au 2 juin 2008).

*Date de jouissance des actions souscrites sur exercice des BSA*

Actions nouvelles souscrites sur exercice des BSA assimilées aux actions anciennes dès leur création (jouissance courante).

*Cotation des actions souscrites sur exercice des BSA*

Admission aux négociations sur la même ligne que les actions anciennes existantes.

*Admission demandée*

La Société a demandé l'admission aux négociations sur le marché Alternext de NYSE Euronext Paris :

- de 8.372.550 BSA (code ISIN FR0010627273) ;
- des actions à provenir de l'exercice des BSA ;
- des actions composant le capital social de la Société Easydentic S.A. par transfert du Marché Libre vers le marché Alternext de NYSE Euronext Paris.

*Engagements des principaux actionnaires*

Patrick Fornas et Pascal Launay, qui détiennent respectivement 12,0% et 3,12% du capital de la Société ont indiqué à la Société que, sous réserve des conditions de marché et de l'évolution du cours de bourse de la Société par rapport au prix d'exercice des bons, ils entendaient exercer les BSA qui leur seront attribués. Il est précisé à toutes fins utiles qu'aucune souscription par compensation de créance n'est envisagée dans la mesure où le compte courant dont disposait Patrick Fornas (voir le paragraphe 15.1 du Document de Base) a été remboursé le 15 mai 2008.

A la date du Prospectus, la Société n'a pas connaissance des intentions de la Banque de Vizille, qui détient 2,4% du capital d'Easydentic.

### *Frais liés à l'opération*

Environ à 300 K€ et restent à la charge de la Société.

## **C. DILUTION ET RÉPARTITION DU CAPITAL**

### **Actionnariat**

Le tableau ci-après présente la répartition actuelle du capital social et des droits de vote de la Société :

Actionnaires	Nombre d'actions détenues	% du capital détenu	Nombre de droits de vote détenus	% des droits de vote détenus
Patrick Fornas	1 004 340	12,00%	1 750 090	17,66%
Managers <sup>(1)</sup>	841 740	10,05%	1 455 670	14,69%
<i>dont Pascal Launay</i>	275.000	3,12%	275.000	2,82%
CIC-Banque de Vizille	200 000	2,39%	200 000	2,02%
Autres	6 326 470	75,56%	6 503 190	65,63%
<b>TOTAL</b>	<b>8 372 550</b>	<b>100,00%</b>	<b>9 908 950</b>	<b>100,00%</b>

<sup>(1)</sup> Suite à l'augmentation de capital par incorporation de réserves décidée par le Conseil d'Administration de la Société réuni le 29 avril 2008 en vue de procéder à l'émission des 149.000 actions attribuées gratuitement aux principaux managers de la Société dans le cadre du plan d'actions gratuites 2006 (voir le paragraphe 17.3.2 du Document de Base pour une description détaillée de ce plan), le nombre d'actions détenues par les managers s'établit à 841.740 soit 10,0% du capital et 14,7 % des droits de vote à la date d'enregistrement du Prospectus.

### **Dilution**

#### *Montant et pourcentage de la dilution résultant immédiatement de l'offre*

Il est présenté ci-dessous à titre indicatif, l'incidence de l'émission sur la quote-part des capitaux propres consolidés part de groupe (calcul effectué sur la base des capitaux propres consolidés part du groupe au 31 décembre 2007 - tels qu'ils ressortent des comptes consolidés au 31 décembre 2007 - et du nombre d'actions composant le capital social à ce jour) pour le détenteur d'une action EASYDENTIC préalablement à l'émission qui n'exercerait pas ses BSA :

	Quote-part des capitaux propres consolidés	
	Base non diluée	Base diluée <sup>(1)</sup>
Avant émission des actions nouvelles provenant de l'exercice des BSA	<b>1,58 €</b>	<b>1,53 €</b>
Après émission de 558.170 actions nouvelles provenant de l'exercice de la totalité des BSA	<b>3,28 €</b>	<b>3,18 €</b>

<sup>(1)</sup> Les calculs sont effectués en prenant pour hypothèse l'attribution effective de la totalité des actions gratuites attribuées (voir le paragraphe 17.3.2 du Document de Base).

### *Incidence de l'émission sur la situation de l'actionnaire*

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 la présente émission (calcul effectué sur la base du nombre d'actions composant le capital social à ce jour) est la suivante :

	Participation de l'actionnaire	
	Base non diluée	Base diluée <sup>(1)</sup>
Avant émission des actions nouvelles provenant de l'exercice des BSA	<b>1,00%</b>	<b>0,97%</b>
Après émission de 558.170 actions nouvelles provenant de l'exercice de la totalité des BSA	<b>0,94%</b>	<b>0,91%</b>

<sup>(1)</sup> Les calculs sont effectués en prenant pour hypothèse l'attribution effective de la totalité des actions gratuites attribuées (voir le paragraphe 17.3.2 du Document de Base).

**D. ORGANES DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE, SALARIES,  
CONTROLEURS LEGAUX DE LA SOCIETE**

**Membres du Conseil d'Administration**

**Mandat**

Patrick FORNAS	Président Directeur Général
Pascal LAUNAY	Directeur Général Délégué
André GUILMARD	Administrateur
Christophe KARVELIS	Administrateur
Emmanuel De MARION	Administrateur
Charles De La BAUME	Administrateur
Jean-Claude BULTEL	Administrateur

**Contrôleurs légaux**

**Société d'Expertise Comptable André et Louis Genot, Membre de KPMG Audit**

Représenté par Monsieur Alain Genot.

**Société Audit Conseil Comptabilité Expertise « ACCE »**

Représenté par Monsieur Thierry Bacquet.

## **E. MODALITÉS PRATIQUES**

### **Calendrier indicatif**

3 juin 2008	Décision du Conseil d'Administration
3 juin 2008	Visa de l'AMF sur le Prospectus
4 juin 2008	Communiqué annonçant l'attribution gratuite des BSA et le transfert des actions EASYDENTIC du Marché Libre vers Alternext
4 juin 2008	Avis Euronext (transfert des actions et attribution des BSA)
6 juin 2008	Notice au BALO
6 juin 2008	Attribution gratuite des BSA
9 juin 2008	Transfert des actions EASYDENTIC
	Ouverture de la période d'exercice des BSA
9 juin 2008	Première cotation des actions et des BSA EASYDENTIC sur Alternext
21 mai 2009	Clôture de la période d'exercice des BSA

### **Intermédiaires financiers**

Arkeon Finance  
27, rue de Berri  
75008 PARIS

### **Contact Investisseurs**

Monsieur Marc Ligonesche  
Secrétaire Général du Groupe  
Adresse : Parc de la Duranne, 130 rue Archimède, Immeuble l'Adamantin  
BP 60454 - 13592 Aix-en-Provence Cedex 3  
Téléphone : 04.42.90.85.60  
Télécopie : 04.42.90.67.08

### **Mise à disposition du Prospectus**

Des exemplaires du Prospectus sont disponibles sans frais au siège social de la société Easydentic, Parc de la Duranne, 130 rue Archimède, Immeuble l'Adamantin, BP 60454 - 13592 Aix en Provence Cedex 3 - France, sur le site Internet de la Société ([www.easydentic.com](http://www.easydentic.com)) ainsi que sur les sites Internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et d'Arkeon Finance ([www.arkeonfinance.fr](http://www.arkeonfinance.fr)).

## **1 PERSONNES RESPONSABLES**

### **1.1 Responsable du Prospectus**

Monsieur Patrick Fornas, Président Directeur Général d'Easydentic.

### **1.2 Attestation du responsable du Prospectus**

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans le présent Prospectus sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes données dans le présent Prospectus ainsi qu'à la lecture d'ensemble du Prospectus.

Les informations financières historiques, pour les comptes consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2007 présentées au paragraphe 20.1.1 du Document de Base, ont fait l'objet d'un rapport des contrôleurs légaux figurant au paragraphe 20.1.4 du Document de Base qui contient les observations suivantes :

*« Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 4.13 de l'annexe exposant les incertitudes relatives à deux litiges en cours. »*

Les informations financières historiques, pour les comptes consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2006 présentées au paragraphe 20.1.2 du Document de Base, ont fait l'objet d'un rapport des contrôleurs légaux figurant au paragraphe 20.1.5 du Document de Base qui contient les observations suivantes :

*« Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthode exposé dans la note 1.3 de l'annexe et sur les incertitudes relatives à deux litiges en cours exposés dans la note 4.10 de l'annexe. »*

Les informations financières historiques, pour les comptes consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2005 présentées au paragraphe 20.1.3 du Document de Base, ont fait l'objet d'un rapport des contrôleurs légaux figurant au paragraphe 20.1.6 du Document de Base qui contient les observations suivantes :

*« Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les incertitudes relatives à deux litiges en cours exposés dans la note 4.10 de l'annexe et sur les règles de provisionnement des créances clients exposés dans la note 1.4.5 de l'annexe. »*

Les informations financières pro forma au 31 décembre 2005 présentées au paragraphe 20.2.1 du Document de Base ont fait l'objet d'un rapport des contrôleurs légaux, figurant au paragraphe 20.2.2 du Document de Base, qui ne contient aucune observation.»

Patrick Fornas  
Président Directeur Général d'Easydentic

### **1.3 Responsable de l'information financière**

Monsieur Marc Ligonesche  
Secrétaire Général du Groupe  
Adresse : Parc de la Duranne, 130 rue Archimède, Immeuble l'Adamantin  
BP 60454 - 13592 Aix-en-Provence Cedex 3  
Téléphone : 04.42.90.85.60  
Télécopie : 04.42.90.67.08

### **1.4 Attestation du Listing Sponsor**

Arkeon Finance confirme avoir effectué, en vue du transfert des actions EASYDENTIC du Marché Libre vers le marché Alternext de NYSE Euronext Paris et de l'attribution gratuite de bons de souscription d'actions, les diligences professionnelles d'usage et conformes au code professionnel élaboré conjointement par la fédération française des banques et l'association française des entreprises d'investissement.

Ces diligences ont notamment pris la forme de la vérification des documents produits par Easydentic ainsi que d'entretiens avec des membres de la direction et du personnel de EASYDENTIC, conformément au schéma-type d'Alternext.

Arkeon Finance atteste conformément à l'article 212-16 du Règlement général de l'AMF et aux règles d'Alternext que les diligences ainsi accomplies n'ont révélé dans le contenu du prospectus aucune inexactitude ni aucune omission significative de nature à induire l'investisseur en erreur ou à fausser son jugement.

Cette attestation est délivrée sur la base des documents et renseignements fournis par Easydentic à Arkeon Finance, ce dernier les ayant présumés exhaustifs, véridiques et sincères.



Cette attestation ne constitue pas une recommandation de Arkeon Finance de souscrire aux titres de Easydentic, ni ne saurait se substituer aux autres attestations ou documents délivrés par Easydentic et/ou ses commissaires aux comptes.

Arkeon Finance  
Listing Sponsor

### **1.5 Engagements de la Société EASYDENTIC S.A.**

Conformément aux règles d'Alternext, EASYDENTIC s'engage à assurer :

1) La diffusion sur son site internet et sur celui d'Alternext en français ainsi qu'en anglais le cas échéant, dans les conditions définies ci-après (et à les maintenir en ligne pendant au moins deux ans, à compter de leur date de diffusion) les informations suivantes :

Dans les quatre mois qui suivent la clôture de l'exercice un rapport annuel comprenant ses états financiers, le cas échéant consolidés, dûment certifiés ainsi qu'un rapport de gestion (article 4.2 des Règles d'Alternext).

Dans les quatre mois après la fin du 2ème trimestre, un rapport semestriel (article 4.2 des Règles d'Alternext).

La convocation aux Assemblées Générales et tout document transmis aux actionnaires et cela dans le même délai que pour ces derniers (article 4.4 des Règles d'Alternext).

Toute information susceptible d'avoir une influence sensible sur le cours de ses titres conformément aux dispositions de l'article 4.3 des règles d'Alternext et sans préjudice des obligations du Règlement général de l'AMF et de tout autre texte de niveau supérieur concernant l'appel public à l'épargne.

Tout franchissement à la hausse ou à la baisse par toute personne agissant seule ou de concert, de seuils de participations représentant 50% ou 95% du capital ou des droits de vote. Cette publication est faite dans un délai de 5 jours de bourse suivant celui où il en a connaissance.

Les déclarations des dirigeants ainsi que les personnes qui leur sont étroitement liées concernant les opérations sur les titres de la Société.

2) Sans frais pour les porteurs, le service des titres, le paiement des dividendes ou toute distribution auquel elle procédera.

EASYDENTIC s'engage à respecter ses obligations conformément au Règlement général de l'AMF et notamment :

- L'information permanente (articles 221-1 à 223-35 du Règlement général de l'AMF) ;
- La diffusion du rapport sur le contrôle interne (articles 221-1 et 222-9 du Règlement général de l'AMF) ;
- La diffusion du rapport sur les honoraires des Commissaires aux comptes (articles 221-1 et 222-8 du Règlement général de l'AMF) ;
- Les déclarations des dirigeants ainsi que des personnes liées concernant leurs opérations sur les titres de la Société (articles 223-22 à 223-26 du Règlement général de l'AMF) .

## **2 FACTEURS DE RISQUE DE MARCHÉ LIÉS À L'OPÉRATION POUVANT INFLUER SENSIBLEMENT SUR LES VALEURS MOBILIÈRES OFFERTES**

Les facteurs de risque relatifs à la Société et à son activité sont décrits dans le Document de Base. En complément de ces facteurs de risque, les investisseurs sont invités, avant de prendre leur décision d'investissement, à se référer aux facteurs de risque suivants relatifs aux valeurs mobilières émises.

### **Liquidité et volatilité des BSA**

L'émission et l'admission des BSA aux négociations sur le marché Alternext de NYSE Euronext Paris ainsi qu'aux opérations d'Euroclear France, seront demandées. Toutefois, il n'existe aucune garantie que se développera un marché suffisamment liquide pour les BSA ou que les porteurs seront en mesure de les céder sur le marché ; si un marché se développe pour les BSA, ceux-ci pourront être sujet à une plus grande volatilité que les actions de la Société.

### **Valeur des BSA**

Les prix de marché des BSA dépendront essentiellement du prix de marché de l'action EASYDENTIC et de la durée restant à courir pour l'exercice de ces BSA.

De plus, la valeur de marché des BSA aura tendance à se réduire au fil du temps, toute chose étant égale par ailleurs, en raison de la diminution de la période au cours de laquelle les BSA resteront exerçables.

### **Valeur des actions émises sur exercice des BSA**

Aucune assurance ne peut être donnée quant au fait que le prix de marché des actions de la Société ne baissera pas en dessous du prix des actions nouvelles issues de l'exercice des BSA faisant l'objet de la présente note d'opération.

Aucune assurance ne peut être donnée aux investisseurs que ceux-ci pourront vendre les actions EASYDENTIC à un prix égal ou supérieur au prix de souscription des actions émises sur exercice des BSA.

### **Volatilité du cours des actions émises sur exercice des BSA**

Le cours des actions de la Société pourrait être très volatil et pourrait être affecté par de nombreux événements susceptibles d'avoir un impact sur la Société. Le cours des actions de

la Société pourrait notamment fluctuer de manière sensible en réaction à des événements tels que :

- une variation de la liquidité du marché des actions de la Société ;
- des variations des résultats financiers du Groupe ou de ceux de ses concurrents d’une période sur l’autre ;
- des annonces de concurrents ou d’autres sociétés ayant des activités similaires et/ou des annonces concernant le marché de la Société ;
- des annonces portant sur des modifications de l’équipe dirigeante ; et
- des annonces portant sur le périmètre des actifs de la Société, notamment des acquisitions ou des cessions.

Par ailleurs, les marchés boursiers ont connu ces dernières années d’importantes fluctuations qui n’ont pas toujours été en rapport avec les résultats des sociétés dont les actions sont négociées. Les fluctuations de marché ainsi que la conjoncture économique peuvent affecter de manière significative le cours des actions de la Société.

#### **Dilution potentielle en cas de non exercice de BSA reçus gratuitement**

Si les actionnaires n’exercent par leurs BSA, le pourcentage de leur participation en capital et en droits de vote de la Société se verra diminué.

Un actionnaire détenant actuellement 1% du capital social, soit 83 725 actions, et n’exerçant pas les BSA reçus gratuitement dans le cadre de la présente opération, verrait sa part dans le capital final être réduite à 0,94%.

Les BSA non exercés à l’issue de la période d’exercice deviendront caducs et perdront toute valeur.

#### **Risques liés à l’incertitude relative à l’exercice de l’intégralité des BSA émis par la Société**

Dans l’hypothèse où la totalité des BSA ne serait pas exercée, l’augmentation de capital envisagée résultant de l’exercice des BSA ne serait pas intégralement réalisée.

EASYDENTIC tient toutefois à préciser que la levée de fonds potentielle résultant de l'exercice éventuel des BSA émis, n'est pas indispensable à son développement futur. Ainsi, l'exercice ou non de ces bons n'aura aucune incidence sur la stratégie opérationnelle du Groupe.

### 3 INFORMATIONS DE BASE

#### 3.1 Déclarations sur le fonds de roulement net

La Société atteste que, de son point de vue, le fonds de roulement net du groupe, est suffisant au regard de ses obligations au cours des 12 prochains mois à compter de la date du visa du Prospectus. Cette déclaration repose sur la situation actuelle d'EASYDENTIC sans tenir compte de la levée de fonds prévue en cas d'exercice des BSA.

#### 3.2 Capitaux propres et endettement

Conformément aux recommandations du CESR de février 2005 (CESR/05-054b, paragraphe 127), le tableau ci-dessous présente la situation de l'endettement et des capitaux propres consolidés au 31 mars 2008 conformément aux principes comptables français :

##### *Capitaux propres*

<b>CAPITAUX PROPRES ET ENDETTEMENT (en K€)</b>	<b>31/03/2008 <sup>(1)</sup></b>
<b>Total de la dette courante <sup>(2)</sup></b>	<b>2 515</b>
<i>Faisant l'objet de garanties</i>	0
<i>Faisant l'objet de nantissements</i>	10
<i>Sans garanties ni nantissements</i>	2 504
 <b>Total de la dette non courante (hors partie courante des dettes long terme)</b>	 <b>3 201</b>
<i>Faisant l'objet de garanties</i>	0
<i>Faisant l'objet de nantissements</i>	14
<i>Sans garanties ni nantissements</i>	3 187
 <b>Capitaux propres <sup>(3)</sup></b>	 <b>13 207</b>
<i>dont capital social <sup>(4)</sup></i>	3 289
<i>dont primes d'émission</i>	4 224
<i>dont réserves légales</i>	0
<i>dont résultats accumulés, autres réserves et écarts de conversion</i>	5 693

(1) Données non auditées

(2) La dette courante comprend notamment le compte courant d'un associé pour un montant de K€. 1.011, inscrit au passif du bilan consolidé en « Autres créiteurs et dettes diverses ».

(3) Hors résultat de la période du 01/01 au 31/03/2008 et hors variation de la réserve de conversion pour la même période

(4) Suite à l'augmentation de capital par incorporation de réserves décidée par le Conseil d'Administration de la Société réuni le 29 avril 2008 en vue de procéder à l'émission des 149.000 actions attribuées gratuitement à certains des dirigeants de la Société dans le cadre du plan d'actions gratuites 2006 (voir le paragraphe 17.3.2 du Document de Base pour une description détaillée de ce plan), le capital social s'élève à 3 349 020 €.

## Endettement

<b>ENDETTEMENT NET(en K€)</b>	<b>31/03/2008 <sup>(1)</sup></b>
A Trésorerie	4 093
B Equivalents de trésorerie	55
C Titres de placement	0
<b>D LIQUIDITES (A+B+C)</b>	<b>4 147</b>
<b>E CREANCES FINANCIERES A COURT TERME</b>	<b>0</b>
F Dettes bancaires à court terme	1 468
G Part à moins d'un an des dettes à moyen et long termes	0
H Autres dettes financières à court terme	1 047
<b>I DETTES FINANCIERES COURANTES A COURT TERME (F+G+H) <sup>(2)</sup></b>	<b>2 515</b>
<b>J ENDETTEMENT FINANCIER NET A COURT TERME (I-E-D)</b>	<b>-1 633</b>
K Emprunts bancaires à plus d'un an	3 201
L Obligations émises	0
M Autres emprunts à plus d'un an	0
<b>N ENDETTEMENT FINANCIER NET A MOYEN ET LONG TERMES (K+L+M)</b>	<b>3 201</b>
<b>O ENDETTEMENT FINANCIER NET (J+N)</b>	<b>1 568</b>

(1) Données non auditées

(2) Les dettes financières courantes comprennent notamment le compte courant d'un associé pour un montant de K€ 1.011, inscrit au passif du bilan consolidé en « Autres créditeurs et dettes diverses ».

A la date du Prospectus, il n'existe aucune autre dette indirecte et/ou conditionnelle.

### ***Eléments non intégrés dans le tableau des capitaux propres et d'endettement***

Les capitaux propres et l'endettement net n'ont pas connu de changement significatif concernant tout ou partie de leur composition depuis le 31 mars 2008 hors variation du résultat et de la réserve de conversion et remboursement intégral le 15 mai 2008, pour un montant total de 917.353,64 euros prélevés sur les liquidités de la Société, du compte courant d'associé dont bénéficiait Patrick Fornas.

Par ailleurs, à la date du Prospectus, la Société considère qu'elle respecte la totalité des covenants financiers relatifs à son endettement. En particulier, l'émission et l'exercice des BSA n'entraînera pas l'exigibilité anticipée des sommes tirées au titre d'une ligne de crédit moyen terme d'un montant global autorisé de 4 millions d'euros sur 36 mois (voir le paragraphe 4.4 du Document de Base).

### 3.3 Intérêt des personnes physiques et morales participant à l'émission

Patrick FORNAS, actionnaire de référence et fondateur de la Société, et Arkeon Finance, Entreprise d'investissement agréée par l'AMF, ont conclu un contrat de liquidité conforme au modèle Alternext de contrat de liquidité-type proposé par l'AFEI (Association Française des Entreprises d'Investissement).

Le contrat a pour objet de définir les conditions dans lesquelles, sans entraver le fonctionnement régulier du marché ou induire autrui en erreur, l'actionnaire donne mandat à Arkeon Finance pour intervenir pour son compte sur le marché en vue de favoriser la liquidité des transactions et la régularité des cotations des titres Easydentic ainsi que d'éviter des décalages de cours non justifiés par la tendance du marché.

Le contrat de liquidité ne concerne que les actions émises par la Société.

### 3.4 Raisons de l'émission et utilisation du produit

La présente émission a pour objet de permettre à la Société d'associer ses actionnaires à la stratégie de développement du Groupe et de les faire participer au transfert des actions de la Société du Marché Libre vers le marché Alternext de NYSE Euronext Paris.

Par ailleurs, outre le fait qu'elle permettra d'élargir le flottant et de favoriser la liquidité de la Société, l'émission des bons de souscription d'actions (les « **BSA** ») par la Société devrait également permettre d'assurer le financement de la stratégie du Groupe telle que décrite dans le Document de Base de la Société.

Ainsi, en fonction des conditions de marché et du nombre de BSA exercés par leurs attributaires, la présente émission pourrait notamment permettre au Groupe (par ordre de priorité) de financer une partie des objectifs suivants sur les 12 prochains mois :

- développer ses différentes marques en intensifiant son maillage commercial en France et en Europe afin de maintenir un rythme élevé d'acquisition de nouveaux clients pour un montant estimé de l'ordre de 60% de l'augmentation de capital générée par l'exercice de 100% des BSA ;
- lancer de nouveaux produits à valeur ajoutée et augmenter la facture moyenne par client pour un montant estimé de l'ordre de 40% de l'augmentation de capital générée par l'exercice de 100% des BSA.

Dans l'hypothèse où l'émission ne serait pas réalisée à 100%, la Société allouerait le produit de l'offre en priorité au premier des deux objectifs précités.

Dans l'hypothèse où des opportunités d'accords stratégiques et/ou d'acquisitions ciblées en France et en Europe se présenteraient dans les domaines d'activités correspondant à ceux de la Société, cette dernière pourrait par ailleurs y allouer de façon prioritaire la majeure partie du produit résultant de l'exercice des BSA (étant précisé que la Société n'a pas identifié de cible à la date du Prospectus).



Dans l'hypothèse où tout ou partie des BSA ne serait pas exercé, la Société estime disposer des ressources financières suffisantes ou, si nécessaire dans le cadre d'une opération de croissance externe, pouvoir mettre en place des financements alternatifs adaptés.

#### **4 INFORMATION SUR LES VALEURS MOBILIÈRES DEVANT ÊTRE OFFERTES ET ADMISES À LA NÉGOCIATION SUR LE MARCHÉ ALTERNEXT**

##### **4.1 Nature, catégorie et date de jouissance des valeurs mobilières offertes et admises à la négociation**

###### **4.1.1 Les BSA**

L'attribution gratuite des BSA sera effectuée au bénéfice des actionnaires de la Société dont les actions sont inscrites en compte à l'issue de la séance de bourse du 6 juin 2008.

Les opérations de règlement et de livraison des BSA se traiteront dans le système de règlement-livraison d'Euroclear France qui assurera la compensation des titres entre teneurs de comptes.

Les BSA seront inscrits en compte et seront négociables du 9 juin 2008 au 21 mai 2009 inclus, sous le code ISIN FR0010627273.

L'admission des BSA aux négociations sur le marché Alternext de NYSE Euronext Paris ainsi qu'aux opérations d'Euroclear France a été demandée.

###### *Assimilations ultérieures*

Au cas, où la Société émettrait ultérieurement de nouveaux bons jouissant à tous égards de droits identiques à ceux des présents BSA, notamment quant au prix d'exercice, aux conditions de dates d'exercice, elle pourrait sans requérir le consentement des porteurs et à condition que les contrats d'émission le prévoient, procéder à l'assimilation de l'ensemble des BSA des émissions successives unifiant l'ensemble des opérations relatives à leur service financier et à leur négociation. L'ensemble des porteurs de ces titres seraient alors regroupés en une masse unique.

###### **4.1.2 Les actions nouvelles issues de l'exercice des BSA**

Les actions nouvelles qui résulteront de l'exercice des BSA seront des actions ordinaires de la Société de même catégorie que les actions existantes de la Société et seront assimilées dès leur admission aux actions de la Société déjà admises aux négociations sur le marché Alternext de NYSE Euronext Paris.

Elles seront négociées sous le même code ISIN que les actions existantes de la Société, soit FR0010100016.

Elles porteront jouissance à compter de leur émission. En conséquence elles donneront droit à l'intégralité de toutes distributions décidées à compter de leur date d'émission.

## **4.2 Droit applicable**

Les BSA et les actions nouvelles issues de l'exercice des BSA seront émis dans le cadre de la législation française.

Les tribunaux compétents en cas de litiges sont ceux du siège social d'Easydentic lorsque la Société est défenderesse et sont désignés en fonction de la nature des litiges, sauf disposition contraire du Nouveau Code de Procédure Civile.

## **4.3 Forme et mode d'inscription en compte des valeurs mobilières émises**

### **4.3.1 Les BSA**

Les BSA seront délivrés sous la forme au porteur à l'exception de ceux délivrés aux titulaires d'actions inscrites sous la forme nominative pure, qui seront délivrés sous cette forme.

Les droits des titulaires des BSA seront représentés par une inscription à leur nom chez :

- Natixis – Services aux Emetteurs mandaté par la Société pour les titres conservés sous la forme nominative pure ; ou
- un intermédiaire financier habilité de leur choix pour les titres au porteur.

Les opérations de règlement-livraison des BSA se traiteront dans le système de règlement livraison d'Euroclear France, sous le code ISIN FR0010627273. Les BSA seront admis aux opérations d'Euroclear France, qui assurera la compensation des titres en teneurs de comptes.

Le transfert de propriété des BSA résultera de leur inscription au compte de l'acheteur conformément aux dispositions L.431-2 du Code monétaire et financier.

#### **4.3.2 Les actions nouvelles issues de l'exercice des BSA**

Les actions nouvelles issues de l'exercice des BSA pourront revêtir la forme nominative ou au porteur, au choix des détenteurs, la Société pouvant procéder à l'identification des actionnaires par l'intermédiaire de la procédure dite des « titres au porteur identifiables ».

En application des dispositions de l'article L. 211-4 du Code monétaire et financier, les actions, quelle que soit leur forme, sont dématérialisées. Les actions nouvelles issues de l'exercice des BSA seront en conséquence, obligatoirement inscrites en comptes tenus, selon le cas, par la Société ou un intermédiaire habilité. Les droits des titulaires seront représentés par une inscription en compte à leur nom dans les livres :

- de Natixis – Services aux Emetteurs, mandaté par la Société, pour les titres conservés sous la forme nominative pure ;
- d'un intermédiaire habilité de leur choix et de Natixis – Services aux émetteurs, mandaté par la Société, pour les titres conservés sous la forme nominative administrée ;
- d'un intermédiaire habilité de leur choix pour les titres conservés sous la forme au porteur.

Le transfert de propriété des actions nouvelles issues de l'exercice des BSA résultera de leur inscription au crédit du compte du propriétaire conformément aux dispositions de l'article L. 431-2 du Code monétaire et financier.

Les actions nouvelles feront l'objet d'une demande d'admission aux opérations d'Euroclear France.

Le transfert de propriété des actions résultera de leur inscription au compte de l'acheteur conformément aux dispositions L.431-2 du Code monétaire et financier.

#### **4.4 Devise d'émission**

L'émission des BSA et des actions nouvelles sur exercice des BSA est réalisée en euros.

#### **4.5 Droits attachés aux BSA et aux actions émises**

##### ***4.5.1 Droits attachés aux BSA***

Les seuls droits attachés aux BSA sont de pouvoir souscrire à des actions nouvelles de la Société, dans les conditions définies ci-après :

##### ***4.5.1.1 Prix d'exercice des BSA***

15 BSA donneront le droit de souscrire à 1 action EASYDENTIC de 0,40 euros de valeur nominale, au prix de 28,74 euros.

Le prix de souscription des actions EASYDENTIC devra être intégralement libéré en espèces.

Les BSA ne pourront être exercés que par multiple de 15. Dans le cas où un titulaire de BSA ne disposerait pas d'un nombre suffisant de BSA pour souscrire, il devra faire son affaire de l'acquisition sur le marché du nombre de BSA nécessaires.

Les BSA formant rompus pourront être cédés sur le marché pendant leur période de cotation mais ne donneront pas droit dans ce cas à indemnisation de leurs titulaires par la Société.

##### ***4.5.1.2 Période d'exercice et de négociation des BSA***

Les titulaires de BSA pourront demander l'exercice de leurs BSA à tout moment à compter du 9 juin 2008 et jusqu'au 21 mai 2009, sous réserve d'une suspension de l'exercice des BSA telle que définie ci-après. Les BSA qui n'auront pas été exercés au plus tard le 21 mai 2009 deviendront caduc et perdront toute valeur.

Pour exercer leur BSA, les titulaires devront en faire la demande auprès de leur intermédiaire chez lequel leurs titres sont inscrits en compte.

Natixis assurera la centralisation de ces opérations.

Les frais liés à l'exercice des bons seront à la charge de la Société.

#### ***4.5.1.3 Suspension de l'exercice des BSA***

En cas d'émission de nouveaux titres de capital ou de nouvelles valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société ainsi qu'en cas de fusion ou de scission, le Conseil d'Administration se réserve le droit de suspendre l'exercice des BSA pendant un délai qui ne pourra excéder trois mois, cette faculté ne pouvant en aucun cas faire perdre aux porteurs de BSA leurs droits à souscrire des actions nouvelles de la Société.

Dans ce cas un avis sera publié au Bulletin des annonces légales obligatoires (BALO) quinze jours au moins avant la date d'entrée en vigueur de la suspension pour informer les porteurs de BSA de la date à laquelle l'exercice des BSA sera suspendu et de la date à laquelle il reprendra.

#### ***4.5.1.4 Modification de la forme ou de l'objet social de la Société***

A compter de l'émission des BSA, et conformément à l'article L.228-98 du Code de commerce, la Société ne pourra pas modifier sa forme ou son objet sans avoir à obtenir l'accord des porteurs de BSA réunis en Assemblée Générale pour y procéder.

#### ***4.5.1.5 Modification des règles de répartition des bénéfices et amortissements du capital***

En outre, et conformément à l'article L.228-98 du Code de Commerce, la Société ne pourra pas modifier les règles de répartition de ses bénéfices et amortir son capital, sans avoir à obtenir l'accord des porteurs de BSA réunis en Assemblée Générale pour y procéder sous réserve de prendre les dispositions nécessaires au maintien des droits de porteurs de ces BSA dans les conditions décrites ci-dessous.

#### ***4.5.1.6 Maintien des droits des titulaires de BSA***

Tant qu'il existera des BSA en cours de validité à l'occasion des opérations suivantes :

- (a) émission, sous quelque forme que ce soit, de nouveaux titres de capital comportant un droit préférentiel de souscription réservé aux actionnaires de la Société ;
- (b) augmentation de capital par incorporation de réserves, bénéfices ou primes et attribution gratuite d'actions ; division ou regroupement des actions ;
- (c) incorporation au capital de réserves, bénéfices ou primes par majoration de la valeur nominale des actions ;

- (d) distribution de réserves en espèces ou de primes en espèces ou en titres de portefeuille ;
- (e) attribution gratuite aux actionnaires de valeurs mobilières donnant accès au capital autre que des actions de la Société ;
- (f) modification de la répartition des bénéfices ;
- (g) amortissement du capital ;
- (h) absorption, fusion, scission.

que la Société pourrait réaliser à compter de la présente opération, le maintien des titulaires de BSA sera assuré en procédant à un ajustement des conditions d'exercice des BSA conformément aux articles L.228-98 à L.228-106 du Code de commerce.

Cet ajustement sera réalisé de telle sorte qu'il égalise la valeur des titres qui aurait été obtenue en cas d'exercice des BSA avant la réalisation d'une des opérations susmentionnées et la valeur des titres qui sera obtenue en cas d'exercice après réalisation de ladite opération.

En cas d'ajustements réalisés conformément aux paragraphes (a) à (h), la nouvelle parité d'exercice sera déterminée au centième d'action près (0,005 étant arrondi au centième supérieur). Les éventuels ajustements ultérieurs seront effectués à partir de la parité d'exercice qui précède ainsi calculé et arrondi. Toutefois, les BSA ne pourront donner lieu qu'à l'exercice d'un nombre entier d'actions, le règlement des rompus étant précisé en paragraphe 4.5.1.7.

(a) En cas d'opérations financières comportant un droit préférentiel de souscription coté, la nouvelle parité d'exercice sera égale au produit de la parité d'exercice en vigueur avant le début de l'opération considérée par le rapport :

$$\frac{\text{Valeur de l'action ex-droit de souscription augmentée de la valeur du droit de souscription}}{\text{Valeur de l'action ex-droit de souscription}}$$

Pour le calcul de ce rapport, les valeurs de l'action ex-droit et du droit préférentiel de souscription seront déterminées d'après la moyenne des premiers cours cotés sur le marché Alternext de NYSE Euronext pendant toutes les séances de bourse incluses dans la période de souscription.

(b) En cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves, bénéfices ou primes et d'attribution gratuite d'actions, ou en cas de division ou de regroupement des actions, la nouvelle parité d'exercice sera égale au produit de la parité d'exercice en vigueur avant le début de l'opération considérée par le rapport :

$$\frac{\text{Nombre d'actions composant le capital après opération}}{\text{Nombre d'actions composant le capital avant opération}}$$

(c) En cas d'incorporation au capital de réserves, bénéfices ou primes par majoration de la valeur nominale des actions, la valeur nominale des actions que pourront obtenir les porteurs de BSA qui exerceront leurs BSA sera élevée à due concurrence.

(d) En cas de distribution de réserves en espèces, ou de primes en espèces ou en titres de portefeuille, la nouvelle parité d'exercice sera égale au produit de la parité d'exercice en vigueur avant le début de l'opération considérée par le rapport :

$$\frac{\text{Valeur de l'action avant la distribution}}{\text{Valeur de l'action avant la distribution diminuée de la somme distribuée}}$$

Pour le calcul de ce rapport, la valeur de l'action avant la distribution sera déterminée d'après la moyenne des premiers cours cotés par NYSE Euronext Paris pendant vingt séances de bourse consécutives choisies par la Société parmi les quarante qui précèdent le jour de la distribution.

La valeur des titres distribués sera calculée comme ci-dessus s'il s'agit de titres admis aux négociations sur un marché réglementé ou régulé. S'il ne s'agit pas de titres déjà admis aux négociations sur un marché réglementé ou régulé avant le jour de la distribution, leur valeur sera déterminée après la moyenne des premiers cours cotés sur le marché réglementé ou régulé sur lequel ils sont cotés, pendant vingt séances de bourses consécutives choisies par la Société parmi les quarante qui suivent le jour de la distribution ou, si un tel calcul n'est pas possible, leur valeur sera déterminée par un expert choisi par la Société.

(e) En cas d'attribution gratuite de valeurs mobilières donnant accès au capital autre que des actions de la Société, la nouvelle parité d'exercice sera égale :

(i) Si le droit d'attribution des valeurs mobilières donnant accès au capital fait l'objet d'une cotation par NYSE Euronext, au produit de la parité d'exercice en vigueur avant le début de l'opération considérée par le rapport :

$$\frac{\text{Valeur de l'action ex-droit d'attribution augmentée de la valeur du droit d'attribution}}{\text{Valeur de l'action ex-droit d'attribution}}$$

Pour le calcul de ce rapport, la valeur de l'action ex-droit et du droit d'attribution seront déterminées après la moyenne des premiers cours cotés par NYSE Euronext Paris de l'action et du droit d'attribution pendant les dix premières séances de bourse au cours desquelles l'action et le droit d'attribution sont cotés simultanément. Dans l'éventualité où ce calcul



résulterait de la constatation de moins de cinq séances de cotations, il devrait être validé ou évalué par un expert choisi par la Société.

- (ii) Si le droit d'attribution des valeurs mobilières donnant accès au capital n'est pas coté par NYSE Euronext, ni sur un autre marché réglementé ou régulé, au produit de la parité d'exercice en vigueur avant le début de l'opération considérée par le rapport :

$$\frac{\text{Valeur de l'action ex-droit d'attribution augmentée de la valeur ou des « valeurs mobilières donnant accès au capital » attribuées par action}}{\text{Valeur de l'action ex-droit d'attribution}}$$

Pour le calcul de ce rapport, la valeur de l'action ex-droit et des valeurs mobilières donnant accès au capital attribuées par action, si cette ou ces dernières sont cotées sur un marché réglementé ou régulé, seront déterminées après la moyenne des premiers cours cotés de l'action et du ou des valeurs mobilières donnant accès au capital par action pendant les dix premières séances consécutives suivant la date d'attribution au cours desquelles l'action et la ou les valeurs mobilières donnant accès au capital attribuées par action sont cotés simultanément. Si un tel calcul n'est pas possible, la valeur de l'action sera calculée comme ci avant et la valeur du ou des valeurs mobilières donnant accès au capital sera déterminée par un expert choisi par la Société.

- (f) En cas de modification de la répartition des bénéfices, la nouvelle parité d'exercice sera calculée pour tenir compte du rapport entre la réduction par action du droit aux bénéfices et la valeur de l'action avant cette modification. Cette valeur est égale au cours moyen pondéré par les volumes sur les trois dernières séances de bourse au moins qui précèdent le jour de cette modification.

- (g) En cas d'amortissement du capital, la nouvelle parité d'exercice sera calculée pour tenir compte du rapport entre le montant par action de l'amortissement et la valeur de l'action avant amortissement. Cette valeur est égale au cours moyen pondéré par les volumes sur les trois dernières séances de bourse au moins qui précèdent le jour d'amortissement.

- (h) En cas d'absorption de la Société par une autre société ou de fusion avec une ou plusieurs autres sociétés dans une société nouvelle ou de scission, les porteurs de BSA pourront souscrire des actions de la société absorbante, ou nouvelle ou des sociétés issues de la scission, dans les mêmes conditions que celles prévues à l'origine.

Le nouveau nombre d'actions de la société absorbante ou nouvelle ou des sociétés bénéficiaires de la scission qu'ils pourront souscrire sur exercice des BSA sera déterminé en multipliant le nombre d'actions de la Société auquel ils avaient droit par le rapport d'échange des actions de la Société contre des actions de la société absorbante ou nouvelle, ou des sociétés bénéficiaires de la scission.

#### ***4.5.1.7 Règlement des rompus***

Tout porteur de BSA exerçant ses droits au titre des BSA pourra souscrire un nombre d'actions nouvelles de la Société calculé en appliquant au nombre de BSA présentés la parité d'exercice en vigueur.

Lorsque le nombre d'actions ainsi calculées ne sera pas un nombre entier, le titulaire de BSA pourra demander qu'il lui soit attribué :

- soit le nombre entier d'actions nouvelles immédiatement inférieur ; dans ce cas, il lui sera versé par la Société une soulte en espèce égale au produit de la fraction d'action formant « rompu » par la valeur de l'action. La valeur de l'action sera évaluée sur la base du premier cours coté de l'action sur le marché Alternext de NYSE Euronext Paris ou sur tout autre marché sur lequel les titres de la Société seront cotés lors de la séance de bourse précédant la date de dépôt de la demande d'exercice des droits attachés au BSA ;
- soit le nombre entier d'actions nouvelles supérieur, à la condition de verser à la Société une somme égale à la valeur de la fraction d'action supplémentaire ainsi demandée, évaluée sur la base prévue à l'alinéa précédent.

#### ***4.5.1.8 Informations des porteurs de BSA en cas d'ajustement***

En cas d'ajustement, les nouvelles conditions d'exercice seront portées à la connaissance des titulaires de BSA issus de la présente émission au moyen d'un avis publié au BALO et d'un avis d'Euronext Paris S.A.

#### ***4.5.1.9 Achats par la Société et annulation des BSA***

La Société se réserve le droit de procéder à tout moment, sans limitation de prix ni de quantité, à des achats en bourse ou hors bourse de BSA dans la mesure où la loi le lui permet. Les BSA achetés en bourse ou hors bourse, cesseront d'être considérés comme étant en circulation et seront annulés, conformément à l'article L.225-149-2 du Code de commerce.

#### ***4.5.1.10 Représentant de la masse des porteurs de BSA***

Conformément à l'article L.228-103 du Code de commerce, les porteurs de BSA sont groupés en une masse jouissant de la personnalité civile et soumise à des dispositions identiques à celles qui sont prévues, par les articles L.228-47 à L.228-64, L.228-66 et L.228-90.

En application de l'article L.228-47 du Code de commerce, est désigné représentant unique titulaire de la masse des porteurs de BSA :

Olivier PEHUET, 58 rue du Général Gallieni – 78220 VIROFLAY

Le représentant de la masse des porteurs de BSA aura, sans restriction ni réserve, le pouvoir d'accomplir au nom de la masse des porteurs de BSA tous les actes de gestion pour la défense des intérêts communs des porteurs de BSA.

Il exercera ses fonctions jusqu'à sa démission, sa révocation par l'Assemblée Générale des porteurs de BSA ou la survenance d'une incompatibilité. Son mandat cessera de plein droit à l'issue d'une période de deux mois à compter de l'expiration de la période de l'exercice. Ce terme est, le cas échéant, prorogé de plein droit jusqu'à la solution définitive des procès en cours dans lesquels le représentant serait engagé et à l'exécution des décisions ou des transactions intervenues.

#### ***4.5.2 Droits attachés aux actions nouvelles issues de l'exercice des BSA***

Les actions nouvelles remises à la suite des exercices des BSA seront des actions ordinaires portant jouissance courante qui conféreront à leurs titulaires, dès leur livraison, tous les droits attachés aux actions, étant entendu que, dans l'hypothèse où un détachement du droit au dividende interviendrait entre la date d'exercice et la date de livraison, les porteurs de BSA ne bénéficieront pas de ce droit au dividende et n'auront droit à aucune indemnité à ce titre. Elles seront négociées sous le même code ISIN que les actions EASYDENTIC existantes, soit FR0010100016.

Les actions nouvelles remises en résultat de demande d'exercice des BSA feront l'objet de demandes d'admission périodiques aux opérations d'Euroclear France en sa qualité de dépositaire central.

Ces actions seront soumises à toutes les stipulations statutaires.

Les principaux droits attachés aux actions nouvelles issues de l'exercice des BSA sont décrits ci-après.

#### ***Droit à dividendes – Droit de participation aux bénéfices de l'émetteur***

Chacune des actions de la Société donne droit, dans la propriété de l'actif social, dans le partage des bénéfices et dans le boni de liquidation, à une part proportionnelle à la quotité de capital qu'elle représente.

La mise en paiement des dividendes doit avoir lieu dans un délai maximal de neuf mois après la clôture de l'exercice. La prolongation de ce délai peut être accordée par décision de justice.

Les dividendes sont prescrits dans les délais légaux, soit cinq ans, au profit de l'État.

Les dividendes versés à des non résidents sont en principe soumis à une retenue à la source (voir paragraphe 4.11 ci-après).

### ***Droit de vote***

Le droit de vote attaché aux actions de capital est proportionnel à la quotité du capital qu'elles représentent. Chaque action donne droit à une voix. Toutefois un droit de vote double de celui conféré aux autres actions, eu égard à la quotité du capital qu'elles représentent, est attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il sera justifié d'une inscription nominative, depuis deux (2) ans au moins, au nom du même actionnaire et ce avec effet immédiat.

En cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves, bénéfices ou primes d'émission, le droit de vote double peut-être accordé dès leur émission aux actions nouvelles attribuées gratuitement à un actionnaire en raison d'actions anciennes pour lesquelles il bénéficie déjà de ce droit.

Tout action convertie au porteur ou transférée en propriété perd le droit de vote double. Néanmoins, le transfert par suite de succession, de liquidation de communauté de biens entre époux ou de donation entre vifs au profit d'un conjoint ou d'un parent au degré successible, ne fait pas perdre le droit acquis et n'interrompt pas le délai de deux (2) ans.

### ***Droit préférentiel de souscription de titres de même catégorie***

Les actions comportent un droit préférentiel de souscription aux augmentations de capital. Les actionnaires ont, proportionnellement au montant de leurs actions, un droit de préférence à la souscription des actions de numéraire émises pour réaliser une augmentation de capital immédiate ou à terme. Pendant la durée de la souscription, ce droit est négociable lorsqu'il est détaché d'actions elles-mêmes négociables. Dans le cas contraire, il est cessible dans les mêmes conditions que l'action elle-même. Les actionnaires peuvent renoncer à titre individuel à leur droit préférentiel (article L. 225-132 du Code de commerce).

#### ***Droit de participation à tout excédent en cas de liquidation***

Le partage des capitaux propres subsistant après remboursement du nominal des actions ou des parts sociales est effectué entre les associés dans les mêmes proportions que leur participation au capital social (article L. 237-29 du Code de commerce).

#### **4.6 Autorisations**

L'émission des BSA offerts est réalisée dans le cadre de la 3<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires de la Société en date du 8 février 2008, aux termes de laquelle :

##### **« Troisième résolution »**

*L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes, et statuant conformément aux articles L. 225-129-2 et L. 228-92 du Code de commerce :*

- (i) délègue au Conseil d'Administration la compétence de décider l'émission, en une ou plusieurs fois, dans les proportions et aux époques qu'il appréciera, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires et avec ou sans appel public à l'épargne, (i) d'actions ordinaires de la société et/ou (ii) de valeurs mobilières donnant accès au capital de la société (autres que des valeurs mobilières donnant droit à des actions de préférence de la société) ;*
- (ii) décide que le montant nominal total des augmentations de capital, immédiates et/ou à terme, résultant de l'ensemble de émissions réalisées en vertu de la présente délégation, ne pourra dépasser un plafond de deux millions quatre cent mille (2.400.000) euros ;*

*En outre sur ce plafond s'imputera le montant nominal global des augmentations de capital susceptibles d'être émises en vertu de la deuxième résolution,*

*Audit plafond visé au premier alinéa dudit paragraphe, s'ajoutera le nominal des actions ordinaires de la société à émettre éventuellement pour préserver, conformément aux dispositions légales et réglementaires ainsi qu'aux dispositions contractuelles applicables, les droits des titulaires des valeurs mobilières donnant accès au capital ;*

- (iii) les actionnaires pourront exercer, dans les conditions prévues par la loi, leur droit préférentiel de souscription à titre irréductible. Le conseil pourra, en outre, conférer aux actionnaires le droit de souscrire à titre réductible à un nombre d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital supérieur à celui qu'ils pourront souscrire à titre irréductible, proportionnellement aux droits de souscription dont ils disposent et dans la limite de leurs demandes ;*

*Si les souscriptions à titre irréductible et, le cas échéant, à titre réductible, n'ont pas absorbé la totalité de l'émission des actions ou des valeurs mobilières donnant accès au capital, le Conseil d'Administration pourra, à son choix, limiter l'émission au montant des souscriptions reçues, à condition que celui-ci atteigne les trois quarts au moins de l'émission décidée, répartir à sa diligence à des actionnaires ou à des tiers tout ou partie des titres non souscrits et/ou les offrir au public ;*

- (iv) prend acte que la présente délégation emporte de plein droit, au profit des porteurs de valeurs mobilières donnant accès au capital de la société émises en vertu de la présente délégation, renonciation par les actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions ordinaires de la société auxquelles les valeurs mobilières qui seraient émises sur le fondement de la présente délégation, pourront donner droit ;*
- (v) délègue au Conseil d'Administration tous pouvoirs nécessaires pour mettre en œuvre la présente résolution, fixer les conditions d'émission en ce compris le prix, constater la réalisation des augmentations de capital qui en résultent, procéder, le cas échéant, à tous ajustements afin de prendre en compte l'incidence de l'opération sur le capital de la société et de fixer les modalités selon lesquelles sera assurée la préservation des droits des titulaires de valeurs mobilières donnant accès au capital de la société conformément aux dispositions légales, réglementaires ou contractuelles applicables, procéder à la modification corrélative des statuts, imputer, à sa seule initiative, les frais des augmentations de capital sur le montant des primes qui y sont afférentes et plus généralement faire le nécessaire ;*
- (vi) fixe à vingt six (26) mois la durée de validité de la présente délégation de compétence conférée au Conseil d'Administration, décomptée à compter du jour de la présente assemblée ; laquelle annule et remplace pour la période restant à courir celle donnée au Conseil d'Administration par l'Assemblée Générale mixte du 30 mai 2007 dans sa douzième résolution. »*

#### **4.7 Date prévue d'émission des BSA**

Il est prévu que l'émission et l'attribution gratuite des BSA aux actionnaires interviendra à l'issue de la séance de bourse du 6 juin 2008.

#### **4.8 Restrictions à la libre négociabilité des BSA**

Il n'existe aucune restriction à la libre négociabilité des BSA.

## **4.9 Réglementation française en matière d'offres publiques**

### ***4.9.1 Garantie de cours (article 235-1 à 235-3 du Règlement général de l'AMF)***

L'article L. 433-3 III du Code monétaire et financier et l'article 235-4-1 du Règlement Général de l'Autorité des marchés financiers prévoient les conditions dans lesquelles une garantie de cours portant sur des instruments financiers admis aux négociations sur un système multilatéral de négociation organisé doit être déposée. Cette procédure vise tous les titres présentés à la vente. Les porteurs de bons de souscription d'actions pourraient bénéficier de cette procédure sous réserve d'avoir exercé leur droit à l'attribution d'actions afin de présenter ces titres à la vente.

### ***4.9.2 Offre publique obligatoire***

La procédure de retrait obligatoire n'est pas applicable sur le marché Alternext de NYSE Euronext Paris.

### **4.10 Offres publiques d'acquisition lancées par des tiers sur le capital de l'émetteur durant le dernier exercice et l'exercice en cours**

Aucune offre publique d'acquisition émanant de tiers n'a été lancée sur le capital de la Société durant le dernier exercice et l'exercice en cours.

### **4.11 Retenue à la source sur les dividendes versés à des non-résidents fiscaux français**

En l'état actuel de la législation française, les dispositions suivantes résument les conséquences fiscales françaises susceptibles de s'appliquer aux investisseurs qui ne sont pas résidents de France et qui recevront des dividendes à raison des actions de la Société qu'ils détiendront. Ceux-ci doivent néanmoins s'assurer, auprès de leur conseiller fiscal habituel, de la fiscalité s'appliquant à leur cas particulier.

Les non-résidents fiscaux français doivent également se conformer à la législation fiscale en vigueur dans leur État de résidence, telle qu'éventuellement modifiée par la convention fiscale internationale signée entre la France et cet État.

Les dividendes distribués par la Société font, en principe, l'objet d'une retenue à la source de 25%, prélevée par l'établissement payeur des dividendes, lorsque le domicile fiscal ou le siège social du bénéficiaire effectif est situé hors de France.

Toutefois, cette retenue à la source peut être réduite, voire supprimée, en application, notamment de l'article 119 *ter* du Code général des impôts, applicable, sous certaines conditions, aux actionnaires résidents de la Communauté européenne, et des conventions fiscales internationales.

Il appartient aux actionnaires de la Société concernés de se rapprocher de leur conseiller fiscal habituel afin de déterminer s'ils sont susceptibles de bénéficier d'une réduction ou d'une exonération de la retenue à la source et afin de connaître les modalités pratiques d'application de ces conventions telles que notamment prévues par l'instruction du 25 février 2005 (4 J-1-05) relative à la procédure dite « normale » ou dite « simplifiée » de réduction ou d'exonération de la retenue à la source.

#### **4.12 Fiscalité des BSA**

L'exercice des BSA n'entraînera pas de conséquences fiscales particulières.

- 1) Le prix de revient fiscal des actions souscrites sera égal à la somme du prix de revient des BSA exercés (réputé nul pour les particuliers ayant bénéficié de l'attribution gratuite) et du prix de souscription des actions nouvelles. Les actions reçues à l'occasion de l'exercice des BSA attachés aux actions nouvelles seront soumises au régime fiscal des actions.
- 2) Les plus et moins-values dégagées lors de la cession des BSA par les personnes physiques ou morales qui ont leur résidence fiscale en France seront assujetties au régime des plus values mobilières dans le cadre du droit commun, étant précisé que, pour les porteurs personnes morales passibles de l'impôt sur les sociétés, les BSA ne constituant pas des titres de participation, ils n'ouvrent pas droit au régime des plus-values à long terme.

Les BSA sont éligibles au PEA. Les actions créées sur exercice des BSA pourront être inscrites sur le PEA à condition que les BSA ayant donné droit à leur souscription aient été acquis dans le cadre du PEA.

Les gains dégagés lors de la cession de leurs BSA par les personnes qui ne sont pas fiscalement résidentes en France et qui n'ont pas en France un établissement stable ou une base fixe à l'actif duquel les BSA seraient inscrits, ne seront pas soumis à l'impôt en France.



## **5 CONDITIONS DE L'OFFRE**

### **5.1 Conditions, statistiques de l'offre, calendrier prévisionnel et modalités d'une demande de souscription**

#### ***5.1.1 Conditions de l'offre***

L'offre se compose d'une attribution gratuite de 8.372.550 BSA aux actionnaires de la Société dont les actions sont inscrites en compte à l'issue de la séance de bourse du 6 juin 2008 à raison de 1 BSA pour 1 action détenue.

#### ***5.1.2 Montant de l'émission***

Les BSA seront émis et attribués gratuitement.

Il est toutefois précisé que l'exercice de l'intégralité des BSA émis représenterait un produit brut maximum de 16.041.805 euros.

#### ***5.1.3 Calendrier indicatif***

3 juin 2008	Décision du Conseil d'Administration
3 juin 2008	Visa de l'Autorité des Marchés Financiers sur le Prospectus
4 juin 2008	Diffusion d'un communiqué annonçant l'attribution gratuite des BSA et le transfert des actions EASYDENTIC du Marché Libre vers le marché Alternext de NYSE Euronext Paris
4 juin 2008	Diffusion par Euronext de l'avis de transfert des actions EASYDENTIC et de l'attribution des BSA
6 juin 2008	Publication d'une notice au Bulletin des Annonces Légales Obligatoires
6 juin 2008	Attribution gratuite des BSA aux actionnaires de la Société
9 juin 2008	Transfert des actions EASYDENTIC du Marché Libre vers le marché Alternext de NYSE Euronext Paris
	Ouverture de la période d'exercice des BSA
9 juin 2008	Première cotation des actions EASYDENTIC sur le marché Alternext de NYSE Euronext Paris
	Première cotation des BSA sur le marché Alternext de NYSE Euronext Paris
21 mai 2009	Clôture de la période d'exercice des BSA

#### ***5.1.4 Révocation/Suspension de l'offre***

Non applicable.

#### ***5.1.5 Réduction de la souscription***

Non applicable.

#### ***5.1.6 Montant minimum et/ou maximum d'une souscription***

Non applicable.

Il est toutefois précisé que toute demande d'exercice des BSA devra être accompagnée du montant de 28,74 euros correspondant au prix minimum d'exercice de 1 action nouvelle EASYDENTIC.

#### ***5.1.7 Délai de rétractation***

Les demandes d'exercice des BSA sont irrévocables.

#### ***5.1.8 Libération et livraison des titres***

Les BSA seront émis et attribués gratuitement aux actionnaires de la Société dont les actions sont inscrites en compte à l'issue de la séance de bourse du 6 juin 2008 à raison de 1 BSA pour 1 action détenue.

Les titulaires des BSA auront la faculté, à tout moment à compter du 9 juin 2008 et jusqu'au 21 mai 2009 inclus, d'obtenir des actions nouvelles de la Société par exercice des BSA, sous réserve d'une suspension de l'exercice telle que définie au paragraphe 4.5.1.3. Les BSA qui n'auront pas été exercés au plus tard le 21 mai 2009 deviendront caducs et perdront toute valeur.

#### ***5.1.9 Publication des résultats de l'Offre.***

Le montant des émissions d'actions nouvelles résultant de l'exercice des BSA émis et le nombre d'actions nouvelles admises aux négociations sur le marché Alternext de NYSE Euronext Paris feront l'objet d'avis successifs d'Euronext Paris S.A.

#### ***5.1.10 Procédure d'exercice et négociabilité des droits de souscription***

Non applicable.

### **5.2 Plan de distribution et allocation des valeurs mobilières**

#### ***5.2.1 Catégorie d'investisseurs potentiels***

Les BSA seront attribués gratuitement à l'ensemble des actionnaires de la Société dont les actions sont inscrites en compte à l'issue de la séance de bourse du 6 juin 2008. Les titulaires initiaux des BSA ainsi que les cessionnaires de ces bons pourront souscrire aux actions nouvelles en exerçant les BSA.

#### ***5.2.2 Intentions des principaux actionnaires***

Patrick Fornas et Pascal Launay, qui détiennent respectivement 12,0% et 3,12% du capital de la Société ont indiqué à la Société que, sous réserve des conditions de marché et de l'évolution du cours de bourse de la Société par rapport au prix d'exercice des bons, ils entendaient exercer les BSA qui leur seront attribués. Il est précisé à toutes fins utiles qu'aucune souscription par compensation de créance n'est envisagée dans la mesure où le compte courant dont disposait Patrick Fornas (voir le paragraphe 15.1 du Document de Base) a été remboursé le 15 mai 2008.

A la date du Prospectus, la Société n'a pas connaissance des intentions de la Banque de Vizille, qui détient 2,4% du capital d'Easydentic.

#### ***5.2.3 Information pré allocation***

Non applicable.

#### ***5.2.4 Notification aux souscripteurs***

Non applicable.

#### ***5.2.5 Surallocation et rallonge***

Non applicable.

### 5.3 Fixation du prix d'exercice des BSA

#### 5.3.1 Prix d'exercice des BSA

15 BSA permettent de souscrire à 1 action nouvelle de la Société au prix unitaire de 28,74 euros par action de 0,40 euros de valeur nominale. Le prix de souscription des actions de la Société devra être intégralement libéré en espèces au moment de l'exercice des BSA.

Le prix d'exercice de 28,74 euros a été approuvé, dans son principe, par le Conseil d'Administration de la Société qui s'est réuni le 3 juin 2008, au regard des fondamentaux financiers de la Société.

Appréciation de la valeur des BSA :

#### A. Les paramètres et hypothèses suivant ont été retenus pour la valorisation du BSA

- **Cours de référence** : 24,99 euros (cours de clôture du 2 juin 2008).
- **Prix d'exercice des BSA** : 28,74 euros faisant ressortir une prime 15% par rapport au cours de référence de 24,99 euros. Ce prix d'exercice a été fixé compte tenu de la performance du titre depuis son introduction et des fondamentaux de la société.
- **Période d'exercice** : entre le 9 juin 2008 et le 21 mai 2009.
- **Parité d'exercice** : 15 BSA pour 1 action nouvelle EASYDENTIC.
- **Dividende au titre de l'exercice 2007** : néant.
- **Dividende estimé** : néant.
- **Taux de prêts/emprunts de titres** : entre 0,35% et 0,50% compte tenu de la faible liquidité du titre avant le transfert sur le marché Alternext de NYSE Euronext Paris. Le taux « prêts / emprunts » titres retenu est de 0,5% qui correspond au taux de marché usuellement constaté lors des transactions de prêts / emprunts titres entre investisseurs institutionnels.

Le mécanisme de prêt / emprunt titres est possible pour des valeurs :

- éligibles au système de règlement différé ; ou
- négociées sur des marchés de gré à gré.

Afin de tenir compte de l'ensemble des paramètres d'évaluation théorique d'un instrument optionnel (y compris ceux peu significatifs à savoir le taux de prêts / emprunts de titres dans le cas présent), la simulation de valorisation des BSA émis par la Société incorpore cette hypothèse afin de compléter les hypothèses de valorisation.

Par ailleurs une variation du taux « prêts / emprunts » titres aurait les conséquences suivantes sur la valorisation du BSA :

Taux de prêts/ emprunts de titres	0,35%	0,40%	0,45%	0,50%
Valorisation du BSA	0,123 €	0,123 €	0,123 €	<b>0,122 €</b>

- **Taux d'intérêt sans risque** : le taux de retenu est l'Euroswap 1 ans. Il ressort à 5,097% (*Source* Bloomberg du 2 juin 2008).
- **Volatilité** : la volatilité retenue est de 28% et appelle les précisions ci-dessous

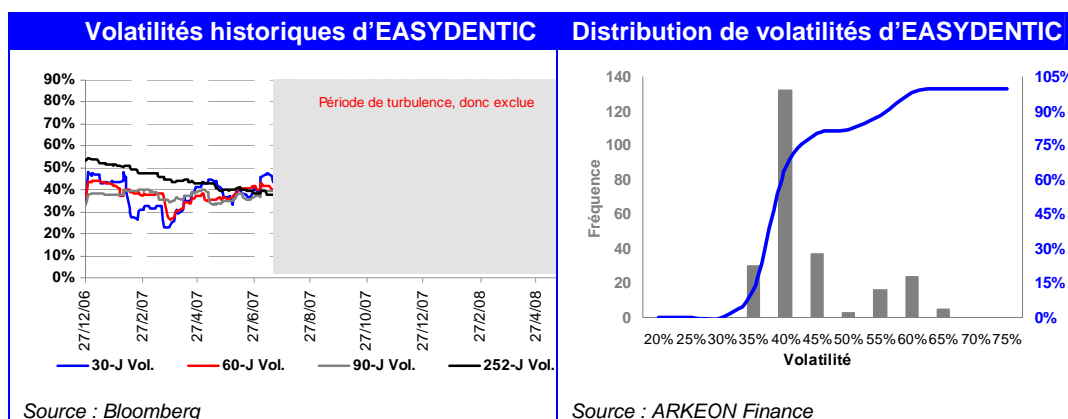
#### Volatilités historiques constatées

A titre indicatif, la volatilité historique du titre EASYDENTIC s'élève à (*Source* Bloomberg du 2 juin 2008) :

- 45,94% sur une période d'observation de 30 jours ;
- 43,24% sur une période d'observation de 60 jours ;
- 46,88% sur une période d'observation de 90 jours ;
- 52,62% sur une période d'observation de 252 jours (soit une année boursière).

#### Volatilités historiques choisies

Il est néanmoins à noter que ces niveaux de volatilité ne reflètent que ponctuellement le contexte actuel des marchés boursiers. C'est pourquoi, une volatilité historique de l'ordre de 40% (volatilité moyenne sur une année boursière constatée avant juillet 2007), nous paraît plus envisageable. Le test de distribution des volatilités de juillet 2006 à juillet 2007 tend à confirmer qu'une telle distribution se concentre autour d'un niveau de 40%.



A ce niveau de volatilité historique, une décote de l'ordre de 30% a été appliquée compte tenu de la faible liquidité du titre (11.000 titres traité en moyenne par jour de bourse sur une période d'observation d'un an) et dans un souci de prudence sur l'approche de valorisation des BSA. Un tel niveau de décote peut par ailleurs être comparé aux décotes d'illiquidité

appliquées à des valorisations de sociétés dans une perspective d'introduction en bourse. A compter du transfert, il est ainsi envisageable que la liquidité du titre sera plus importante et la volatilité plus faible en raison notamment du passage d'une cotation au fixing à une cotation en continu. Par ailleurs, il est vraisemblable que les BSA, une fois cotés, se traiteront notamment en fonction des nouveaux paramètres de volatilité du titre.

## B. La valorisation du BSA par le modèle Black & Scholes

L'utilisation du modèle Black & Scholes conduit, en fonction de la volatilité retenue, aux valeurs théoriques indicatives suivantes :

Volatilité	20%	25%	28%	30%	35%	40%
<b>Valorisation du BSA</b>	0,072 €	0,103 €	<b>0,123 €</b>	0,136 €	0,169 €	0,202 €

Compte tenu du caractère dilutif des BSA (création d'actions nouvelles suite à l'exercice des bons) et de la taille de l'opération, il est également appliqué une décote de 6,25% sur les valeurs exposées ci-dessus :

Volatilité	20%	25%	28%	30%	35%	40%
<b>Valorisation du BSA</b>	0,067 €	0,097 €	<b>0,115 €</b>	0,127 €	0,158 €	0,189 €

## C. L'utilisation du modèle binomial

La méthode binomiale consiste en une représentation de l'évolution du cours de l'action par un arbre binomial. L'arbre binomial retrace un processus de diffusion des trajectoires du cours de l'action (S) pendant la durée de vie du BSA, décomposée en nombre d'intervalles de temps.

Le prix de l'action passe de sa valeur initiale  $S_0$  à l'une des deux valeurs possibles,  $S_0$ Hausse ou  $S_0$ Baisse. Cette diffusion de l'action est répétée sur chacun des intervalles de temps. Théoriquement et en fonction de la valeur de l'action à la fin de la période, on détermine la valeur intrinsèque du BSA.

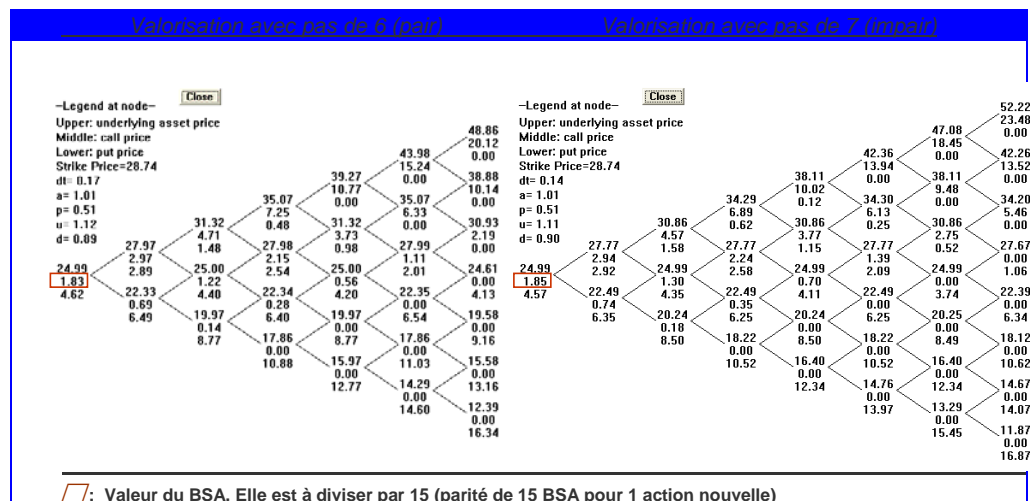
En actualisant ces valeurs intrinsèques du BSA jusqu'à l'instant présent, on obtient ainsi la valeur théorique du BSA ( $BSA_0$ ).

Enfin dans le modèle théorique, la parité est par définition de un BSA pour une action nouvelle. Il convient dès lors de diviser le résultat obtenu par la parité effectivement retenue. Pour l'opération envisagée, la parité est de 15 BSA pour une action nouvelle.

S'agissant de l'utilisation du modèle binomial, le choix a été de simuler deux valorisations (une avec des pas pairs et une avec des pas impairs) et d'en tirer une moyenne. En effet, la méthode binomiale sous-évalue systématiquement le BSA si les pas sont pairs et surévalue l'instrument quand les pas sont impairs. Une moyenne permet d'éviter cet écueil lié au modèle.

En prenant pour base les mêmes paramètres déterminés en A., la valorisation des BSA par la méthode binomiale fait ressortir une valeur entre 1,833 euros et 1,848 euros.

La division par 15 (parité de 15 BSA pour une action nouvelle) donne une valeur entre 0,122 euros et 0,123 euros, soit une moyenne de 0,123 euros par BSA pour un prix d'exercice de 28,74 euros.



Finalement, l'application de la décote pour dilution consécutive à l'exercice des BSA à la valeur moyenne retenue fait ressortir une valeur théorique du BSA à 0,115 €

Les deux processus de valorisation donnent une valeur théorique d'un BSA relatif à l'opération envisagée à 0,115 €

Ce travail de valorisation ne peut pas tenir compte de :

- La liquidité de l'action EASYDENTIC après le transfert envisagé ;
- La liquidité du BSA après sa cotation ;
- La performance ou l'appréciation du marché de la performance du titre sous-jacent après la cotation du BSA.

### 5.3.2 Procédure de publication du prix de l'offre

Le prix d'exercice des BSA, à savoir 28,74 euros par l'exercice des BSA et donc la souscription à une action nouvelle, ne sera pas modifié et ne fera pas l'objet d'une autre publication.

### 5.3.3 Restrictions relatives au droit préférentiel de souscription.

Non applicable.

### **5.3.4 Disparité de prix**

Suite à l'augmentation de capital par incorporation de réserves décidée par le Conseil d'Administration de la Société réuni le 29 avril 2008 en vue de procéder à l'émission des 149.000 actions attribuées gratuitement aux principaux managers de la Société dans le cadre du plan d'actions gratuites 2006 (voir le paragraphe 17.3.2 du Document de Base pour une description détaillée de ce plan), le nombre d'actions détenues par les managers s'établit à 841.740 soit 10,0% du capital et 14,7 des droits de vote à la date d'enregistrement du Prospectus.

### **5.4 Détermination du prix de transfert sur le marché Alternext de NYSE Euronext Paris**

Le prix de transfert résultera du carnet d'ordres tel que transféré la veille du marché libre vers le marché d'Alternext de NYSE Euronext Paris.

Il résultera de la confrontation des ordres d'achat et de vente tels qu'enregistrés dans le carnet d'ordres et n'est donc pas connu à la date du Prospectus.

### **5.5 Appréciation de la valorisation du cours de l'action EASYDENTIC**

Une approche sur la base des cours historiques est présentée ci-après, étant précisé que le prix de transfert qui sera retenu in fine sera déterminé comme énoncé ci-dessus. A titre indicatif, une approche de valorisation sur la base des comparables boursiers est également présentée ci-après.

#### ***Méthode des cours historiques***

Les moyennes de cours présentées ont été déterminées à 15 jours, 30 jours, 45 jours ainsi qu'à 2 et 6 mois à partir du site Bloomberg. La moyenne des cinq « moyennes obtenues » (respectivement 202 M€, 190 M€, 182 M€, 180 M€ et 168 M€) permet d'extérioriser une valorisation pivot autour de 185 M€

Par rapport au cours de bourse de clôture du 2 juin 2008, cette valorisation affiche une décote d'environ 14%.

Les multiples propres à Easydentic sont les suivants :

	En M€	P/CA 2007	P/CA 2008	P/CA 2009	P/ebit 2007	P/ebit 2008
Valorisation d'Easydentic résultant de la moyenne des cours historiques	185	2,5	1,6	1,2	22,4	11,6
Valorisation d'Easydentic résultant du prix d'exercice des BSA	240,6	3,2	2,1	1,5	29,1	15,0

#### ***Méthode des comparables boursiers***

Cette approche comparative permet de faire ressortir une valeur de marché pour EASYDENTIC qui est par ailleurs déjà cotée sur le marché libre. La pertinence de cette



méthode repose principalement sur l'homogénéité de l'échantillon en termes de secteurs d'activité, de profil de croissance et de rentabilité.

Il n'existe pas de valeurs cotées spécialisées dans la distribution de produits biométriques. Par conséquent, l'échantillon retenu est composé de valeurs évoluant sur le secteur de la sécurité avec un champ d'intervention beaucoup plus large que celui du Groupe, et un profil de croissance moins marqué.

Cette méthode est par conséquent présentée à titre indicatif, et ce d'autant plus qu'elle n'intègre pas le profil de croissance du chiffre d'affaires du Groupe au-delà de l'année 2009, et de rentabilité à compter de 2008.

#### *Description de l'échantillon*

Axis est un groupe international coté à la bourse de Stockholm et spécialisé dans les solutions de sécurité allant de la sécurité événementielle, mobile, incendie à la télésurveillance et à la surveillance.

Prosegur est coté à la bourse de Madrid et spécialisé dans les métiers de la sécurité privée, avec une présence recensée par ce dernier dans 13 pays. Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2008 s'est élevé à 20,8M€ en progression de 39,9% par rapport au premier trimestre 2007.

G4S est coté sur la bourse de Londres. Son activité s'articule autour des services et des systèmes de sécurité.

Les principaux agrégats de l'échantillon retenu, sont les suivants.

	CA 2007	CA 2008	CA 2009	Ebit 2007	Ebit 2008
Axis	1671	2143	2783	368	413
Prosegur	1842	1971	2076	162	186
G4S	4490	5482	6125	271	345

Il est précisé qu'Axis, Prosegur et G4S publient leurs comptes en normes IAS.

Les multiples de valorisation des valeurs de l'échantillon, sont les suivants :

	Cours	CB	P/CA 2007	P/CA 2008	P/CA 2009	P/ebit 2007	P/ebit 2008
Axis	104	7 218	4,32	3,37	2,59	19,61	17,48
Prosegur	28	1 728	0,94	0,88	0,83	10,66	9,29
G4S	225	3 168	0,71	0,58	0,52	11,69	9,18
<b>Moyenne</b>			<b>2,63</b>	<b>1,61</b>	<b>1,31</b>	<b>13,99</b>	<b>11,98</b>
Chiffre Easydentic En M€			74,56	115,00	160,00	8,3	16,0
<b>Valorisation induite en M€</b>			<b>196</b>	<b>185</b>	<b>210</b>	<b>116</b>	<b>192</b>

L'application du ratio (Capitalisation boursière/EBITDA) aux agrégats d'EASYDENTIC n'a pas été retenue compte tenu des disparités des méthodes de calcul de l'EBITA retenues selon les sociétés.

L'application des ratios des comparables aux agrégats d'EASYDENTIC permet d'extérioriser une fourchette de valorisation indicative de la Société se situant aux alentours de 180M€

Compte tenu de la disponibilité des données projectives communiquées par les comparables et par la Société, limitées pour cette dernière :

- aux chiffres d'affaires prévisionnels des années 2008 et 2009 ;
- et à l'Ebit pour l'année 2008,

cette méthode de valorisation est partielle dans son approche, car elle exclut le potentiel de croissance de la Société au-delà de 2009.

Cette approche de valorisation considérée comme restrictive est fournie à titre purement indicatif dans un souci de cohérence par rapport aux éléments prévisionnels communiqués par la Société et figurant dans le Document de Base.

#### *Synthèse*

Méthode de valorisation	Valeur des fonds propres obtenus en M€	Décote / Surcote
Moyenne de cours historiques	184	13,7%
Méthode des Comparables boursiers *	180	14,0%

*\*méthode fournie à titre indicatif et restrictive compte tenu de l'horizon des éléments prévisionnels limités aux années 2008 et 2009.*

#### **Méthodes écartées**

- *L'actif net comptable* : Cette méthode ne paraît pas pertinente dans la mesure où elle est moins un indicateur de l'avenir qu'un reflet du passé et qu'elle ne permet pas la prise en compte des perspectives de croissance du Groupe. Par ailleurs, l'essentiel des éléments d'actif et de passif des sociétés inscrits au bilan consolidé sont nécessaires à l'exploitation. Il n'existe ainsi pas d'actif hors exploitation significatif pouvant faire l'objet d'une cession et permettant d'extérioriser une valeur en conséquence.
- *L'actif net réévalué* : Cette méthode ne paraît pas pertinente dans la mesure où elle ne valorise pas les sociétés sur leurs perspectives de croissance et de rentabilité. Par ailleurs, l'essentiel des éléments d'actif et de passif des sociétés inscrits au bilan consolidé sont nécessaires à l'exploitation. Il n'existe ainsi pas d'actif hors exploitation significatif pouvant faire l'objet d'une cession et permettant d'extérioriser une valeur en conséquence.
- *L'actualisation des dividendes* : La méthode des dividendes n'est pas pertinente dans la mesure où le Groupe n'a versé aucun dividendes depuis sa création (et qu'elle n'envisage de verser un dividende qu'au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012 – Voir le paragraphe 20.5 du Document de Base).
- *La méthode de l'actualisation des flux de trésorerie* : La méthode de l'actualisation des flux de trésorerie vise à appréhender la valeur d'une société sur la base d'une estimation de flux de trésorerie futurs. Les éléments prévisionnels disponibles ne permettent pas d'utiliser cette méthode, étant précisé qu'aucune analyse financière

établie par un prestataire de services d'investissement n'a été publiée depuis l'enregistrement du Document de Base.

## **5.6 Placement et prise ferme**

### ***5.6.1 Etablissement –Prestataire de services d'investissement***

Arkeon Finance  
27, rue de Berri  
75008 Paris

### ***5.6.2 Coordonnées des intermédiaires habilités chargés du dépôt des fonds des souscriptions et du service financier des actions***

Le service des titres et le service financier des BSA Easydentic, ainsi que la centralisation de la présente émission seront assurée par NATIXIS – Service Emetteurs.

### ***5.6.3 Garantie - Engagement d'abstention / de conservation***

Non applicable.

### ***5.6.4 Date de signature du contrat de garantie***

Non applicable.

## **6 ADMISSION À LA NÉGOCIATION ET MODALITÉS DE NÉGOCIATION**

### **6.1 Admission aux négociations**

Les BSA provenant de l'émission ont fait l'objet d'une demande d'admission aux négociations sur le marché Alternext de NYSE Euronext Paris. Ils seront admis aux négociations sous le code ISIN FR0010627273. L'admission aux négociations sur le marché Alternext de NYSE Euronext Paris est prévue le 9 juin 2008.

Les actions nouvelles issues de l'exercice des BSA feront l'objet de demandes périodiques d'admission aux négociations sur le marché Alternext de NYSE Euronext Paris et seront négociables sur la même ligne que les actions existantes.

### **6.2 Place de cotation**

Les BSA Easydentic seront admis aux négociations sur le marché Alternext de NYSE Euronext Paris.

Les actions de la Société sont actuellement cotées sur le Marché Libre de NYSE Euronext Paris sous le code ISIN FR0010100016.

### **6.3 Offres simultanées d'actions de la Société**

Non applicable.

### **6.4 Contrat de liquidité**

Patrick FORNAS, actionnaire de référence et fondateur de la Société, et Arkeon Finance, Entreprise d'investissement agréée par l'AMF, ont conclu un contrat de liquidité conforme au modèle Alternext de contrat de liquidité-type proposé par l'AFEI (Association Française des Entreprises d'Investissement).

Le contrat a pour objet de définir les conditions dans lesquelles, sans entraver le fonctionnement régulier du marché ou induire autrui en erreur, l'actionnaire donne mandat à Arkeon Finance pour intervenir pour son compte sur le marché en vue de favoriser la liquidité des transactions et la régularité des cotations des titres Easydentic ainsi que d'éviter des décalages de cours non justifiés par la tendance du marché.

Le contrat de liquidité ne concerne que les actions émises par la Société.

## **6.5      Stabilisation-Intervention sur le marché**

Non applicable.

## **7 DÉTENTEURS DE VALEURS MOBILIÈRES SOUHAILANT LES VENDRE**

La Société n'a pas connaissance de l'intention de son actionnaire principal de vendre les actions qu'il détient.

## **8 DÉPENSES LIÉES À L'ÉMISSION**

Les frais de montage liés à cette opération sont estimés environ à 300 K€ et restent à la charge de la Société.

## 9 DILUTION

### 9.1 Montant et pourcentage de la dilution résultant immédiatement de l'offre

Il est présenté ci-dessous à titre indicatif, l'incidence de l'émission sur la quote-part des capitaux propres consolidés part de groupe (calcul effectué sur la base des capitaux propres consolidés part du groupe au 31 décembre 2007 - tels qu'ils ressortent des comptes consolidés au 31 décembre 2007 - et du nombre d'actions composant le capital social à ce jour) pour le détenteur d'une action EASYDENTIC préalablement à l'émission qui n'exercerait pas ses BSA :

	Quote-part des capitaux propres consolidés	
	Base non diluée	Base diluée <sup>(1)</sup>
Avant émission des actions nouvelles provenant de l'exercice des BSA	<b>1,58 €</b>	<b>1,53 €</b>
Après émission de 558.170 actions nouvelles provenant de l'exercice de la totalité des BSA	<b>3,28 €</b>	<b>3,18 €</b>

<sup>(1)</sup> Les calculs sont effectués en prenant pour hypothèse l'attribution effective de la totalité des actions gratuites attribuées (voir le paragraphe 17.3.2 du Document de Base).

### 9.2 Incidence de l'émission sur la situation de l'actionnaire

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 la présente émission (calcul effectué sur la base du nombre d'actions composant le capital social à ce jour) est la suivante :

	Participation de l'actionnaire	
	Base non diluée	Base diluée <sup>(1)</sup>
Avant émission des actions nouvelles provenant de l'exercice des BSA	<b>1,00%</b>	<b>0,97%</b>
Après émission de 558.170 actions nouvelles provenant de l'exercice de la totalité des BSA	<b>0,94%</b>	<b>0,91%</b>

<sup>(1)</sup> Les calculs sont effectués en prenant pour hypothèse l'attribution effective de la totalité des actions gratuites attribuées (voir le paragraphe 17.3.2 du Document de Base).



## **10      INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES**

### **10.1    Conseillers ayant un lien avec l'offre**

Patrick FORNAS, actionnaire de référence et fondateur de la Société, et Arkeon Finance, Entreprise d'investissement agréée par l'AMF, ont conclu un contrat de liquidité conforme au modèle Alternext de contrat de liquidité-type proposé par l'AFEI (Association Française des Entreprises d'Investissement).

Le contrat a pour objet de définir les conditions dans lesquelles, sans entraver le fonctionnement régulier du marché ou induire autrui en erreur, l'actionnaire donne mandat à Arkeon Finance pour intervenir pour son compte sur le marché en vue de favoriser la liquidité des transactions et la régularité des cotations des titres Easydentic ainsi que d'éviter des décalages de cours non justifiés par la tendance du marché.

Le contrat de liquidité ne concerne que les actions émises par la Société.

### **10.2    Responsables du contrôle des comptes**

#### ***10.2.1 Commissaires aux comptes titulaires***

##### **Société d'Expertise Comptable André et Louis Genot, Membre de KPMG Audit**

Représenté par Monsieur Alain Genot  
320, avenue du Prado  
13008 Marseille

La Société d'Expertise Comptable André et Louis Genot a été nommée pour une durée de six exercices sociaux expirant à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

La Société d'Expertise Comptable André et Louis Genot appartient à la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes d'Aix-en-Provence.

##### **Société Audit Conseil Comptabilité Expertise « ACCE »**

Représenté par Monsieur Thierry Bacquet  
40, cours Albert 1<sup>er</sup>  
75008 Paris

ACCE a été nommé pour une durée de six exercices sociaux expirant à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

ACCE appartient à la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Paris.

### ***10.2.2 Commissaires aux comptes suppléants***

#### **PriceWaterhouseCoopers Audit S.A.**

32, rue Guersant  
75017 Paris

PriceWaterhouseCoopers Audit a été nommé pour une durée de six exercices sociaux expirant à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

#### **Monsieur Michel Levrel**

1, avenue de Lattre de Tassigny  
94130 Nogent sur Marne

Monsieur Michel Levrel a été nommé pour une durée de six exercices sociaux expirant à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

### **10.3 Rapport d'expert**

Non applicable.

### **10.4 Informations contenues dans le Prospectus provenant d'une tierce partie**

Non applicable.

### **10.5 Mise à jour de l'information concernant la Société**

#### ***Procédure d'opposition de la marque Oytech devant l'OHMI***

Deux procédures d'opposition à l'enregistrement de la marque OYTECH sont actuellement en cours (voir paragraphe 4.3 du Document de Base). Les opposants sont :

- Olitec qui est titulaire de la marque éponyme et qui conteste la demande d'enregistrement de la marque communautaire « OYTECH » par Easydentic. Le 24 mai 2007, la Division d'Opposition de l'OHMI a rendu une décision rejetant la demande d'enregistrement de la marque communautaire « OYTECH » déposée par

Easydentic, pour les classes 9<sup>1</sup>, 38<sup>2</sup> et 42<sup>3</sup>. Cette marque est également enregistrée pour les services de la classe 45, à savoir « Services de sécurité pour la protection des biens et des individus ; Surveillance des alarmes anti-intrusion ; consultation en matière de sécurité » (l'opposition d'Olitec ne porte pas sur cette classe). Un appel suspensif de cette décision a été interjeté, permettant à la Société de poursuivre la commercialisation de ses produits sous la marque « OYTECH » pendant la durée de la procédure. Afin de mettre un terme à cette procédure tout en permettant la poursuite de ses activités sous la marque « OYTECH », la Société a proposé à Olitec de conclure un protocole d'accord transactionnel, par lequel elle s'engage à préciser dans l'acte de dépôt que les produits et services visés en classe 09<sup>4</sup>, 38 et 42 de son dépôt sont relatives à la conception de matériels biométriques en vue de la sécurisation des équipements et des locaux de toutes sorte et de leur contrôle d'accès.. La société OLITEC qui a une activité différente d'Easydentic a accepté cette proposition qui n'implique aucun versement d'indemnité. Le protocole transactionnel est en cours de signature à la date du Prospectus. La signature de cet accord mettrait fin à la procédure d'opposition sans affecter l'activité du Groupe sous la marque « OYTECH », ne modifierait pas les classes visées au dépôt et préciserait simplement la destination des produits et services. Ces précisions seront portées par l'OHMI sur l'acte de dépôt.

- La Société est également opposée à la société Lidl Stiftung & Co Kg, titulaire des marques « NYTECH » (marques allemande, internationale et internationale semi-figurative) dans le cadre d'une procédure d'opposition également pendante devant l'OHMI concernant la marque « OYTECH ». Les classes visées sont les mêmes que celles objet de la procédure engagées par Olitec. Cette dernière invoque, à l'appui de son opposition, le risque de confusion entre la marque « OYTECH » et « NYTECH » en raison d'une identité des produits et services visées par les deux marques en classes 9, 38 et 42 et d'une similitude visuelle et phonétique du signe « OYTECH » avec la marque « NYTECH ». Cette procédure est actuellement suspendue par l'OHMI dans l'attente de l'issue de la première procédure d'opposition engagée par Olitec au sujet de la marque « OYTECH » d'Easydentic. Compte tenu des éléments dont elle dispose à ce jour, la Société considère néanmoins que le recours formé par Lidl a peu de chances d'aboutir à une décision qui lui serait défavorable. D'une part,

---

<sup>1</sup> La classe 9 correspond aux « Appareils et instruments scientifiques, nautiques, géodésiques, électriques, photographiques, cinématographiques, optiques, de pesage, de mesurage, de signalisation, de contrôle (inspection), de secours (sauvetage) et d'enseignement; appareils pour l'enregistrement, la transmission, la reproduction du son ou des images; supports d'enregistrement magnétiques, disques acoustiques; distributeurs automatiques et mécanismes pour appareils à prépaiement; caisses enregistreuses, machines à calculer, équipement pour le traitement de l'information et les ordinateurs; extincteurs ».

<sup>2</sup> La classe 38 correspond aux « Télécommunications ».

<sup>3</sup> La classe 42 correspond aux services de « Restauration (alimentation); hébergement temporaire; soins médicaux, d'hygiène et de beauté; services vétérinaires et d'agriculture; services juridiques; recherche scientifique et industrielle; programmation pour ordinateurs; services qui ne peuvent pas être rangés dans une autre classe. ».

la simple comparaison des marques en litige (« OYTECH » et « NYTECH ») fait ressortir le caractère très contestable des similitudes invoquées. D'autre part, l'accord en voie de signature entre OLITEC et EASYDENTIC est de nature à affaiblir encore plus significativement l'argumentation de la société Lidl Stiftung & Co Kg qui devra tenir compte de la mention expresse qui sera portée sur la demande d'enregistrement de la marque « OYECH » indiquant que les produits et services sont destinés au secteur de la biométrie (secteur dans lequel Lidl Stiftung n'est pas présente). Néanmoins, dans l'hypothèse où il serait fait droit à la requête formée par la société Lidl Stiftung & Co Kg, la Société estime que les coûts de reconditionnement des matériels installés ou en stocks induits par une telle décision se limiteraient à un montant compris entre 50.000 et 120.000 euros.

A la date d'enregistrement du Prospectus, aucune des deux parties s'opposant à l'enregistrement de la marque Oytech ne s'est prévalué d'un quelconque préjudice financier. A ce titre, aucun produit à recevoir ni aucune provision pour risque et charge au titre de cette procédure d'opposition n'ont été provisionnés.