

EMD MUSIC S.A.

- Centralisation et Inscription sur le Marché Libre à partir du 11-10-2006 *
- Diffusion des titres dans le cadre d'une offre à prix ferme jusqu'au 06-10-2006 *
- Ouverture des négociations sur NSC à partir du 17-10-2006*
- Demande d'inscription

I. Informations relatives à la société

Siège social : Boulevard Général Wahis, 16 /a
1030 Schaerbeek
B.C.E. n° 0428.918.855

Capital social : avant l'augmentation de capital faisant l'objet de l'offre décrite ci-après, le capital social de la société s'élève à **EUR 1.750.000** et est représenté par **3.591.000** actions sans dénomination de valeur nominale. Après l'augmentation de capital de maximum **EUR 1.230.000** le capital s'élèvera à **maximum EUR 2.980.000 (prime d'émission comprise)** et sera représenté par maximum **3.771.352** actions sans dénomination de valeur nominale.

Forme des titres: au porteur

Exercice social: l'exercice social commence le 1^{er} janvier et s'achève le 31 décembre

Jouissance des actions: 1^{er} janvier 2006

Description de l'activité de la société

Les activités de la société EMD Music comprennent :

- la distribution d'instruments de musique de diverses marques (dont ceux de marque propre, STAGG) dans le monde entier ;
- la conception de produits originaux avec un design et un packaging développé en interne ;
- le service après-vente et la réparation des instruments de musique ;
- une prise de participation dans l'activité industrielle de fabrication d'étuis pour instruments de musique en Chine.

II. Modalités de diffusion des titres

Les titres diffusés dans le public proviennent d'une offre en souscription publique de **maximum 180.352 actions nouvelles** et d'une offre en vente publique d'un **maximum de 180.352 actions existantes**. L'augmentation de capital donnant lieu à l'émission des actions faisant l'objet de l'offre en souscription publique a été approuvée par l'AGE du 28.08.2006 sous la condition suspensive de la souscription effective des actions nouvelles.

Ces actions seront diffusées dans le cadre d'une offre en deux tranches:

- L'Offre Prioritaire : 80% des titres offerts dans le cadre de l'offre, soit **maximum 288.563 actions**, seront alloués à la société de bourse «Weghsteen & Driège», afin de servir prioritairement les investisseurs qui souhaiteraient acquérir des actions dans le cadre de l'offre par son intermédiaire.

Les investisseurs peuvent participer à l'Offre Prioritaire pour un plus grand nombre d'actions, mais pour le surplus, leurs ordres seront soumis aux mêmes règles que l'Offre Non Prioritaire.

L'Offre pourra être clôturée anticipativement par la société de bourse «Weghsteen & Driège», en accord avec la société EMD Music dès que le nombre total d'actions pour lesquelles des ordres auront été valablement introduits atteindra ou dépassera le nombre d'actions offertes. Cette clôture anticipée pourra intervenir le jour même de son ouverture et sera annoncée par la publication d'un avis dans la presse et sur le site internet de la société.

NB : L'offre non prioritaire restera toutefois ouverte durant 3 jours ouvrables au moins.

- L'Offre Non Prioritaire : 20% des titres offerts dans le cadre de l'offre, soit **maximum 72.141 actions**, seront alloués aux autres établissements ou intermédiaires financiers auprès desquels les investisseurs pourraient introduire des ordres d'achat, ou à la société de bourse «Weghsteen & Driège», pour les ordres qui n'auraient pas été servis dans le cadre de l'Offre Prioritaire au terme de celle-ci.

Le nombre définitif d'actions dans le cadre de l'Offre Prioritaire et de l'Offre Non Prioritaire est susceptible d'ajustement en fonction de la demande.

L'émission des actions nouvelles ne fait l'objet d'aucune garantie. En conséquence,

- l'augmentation de capital sera limitée au montant des titres effectivement souscrits ;
- les négociations sur les actions nouvelles interviendront postérieurement à l'émission du certificat du dépositaire, après la date de règlement-livraison le **16 octobre 2006***. Les négociations des actions débuteront le **17 octobre 2006*** sur le système NSC.

Calendrier indicatif de l'opération

-Date d'obtention de l'approbation de la CBFA:	29 août 2006
-Ouverture de l'Offre (Prioritaire et Non Prioritaire) :	04 septembre 2006
-Clôture de l'Offre (Prioritaire et Non Prioritaire) :	06 octobre 2006*
-Date de la centralisation :	11 octobre 2006*
-Publication des résultats par avis d'Euronext Brussels :	11 octobre 2006 au soir*
-Allocation des actions :	16 octobre 2006*
-Date de paiement :	16 octobre 2006*
-Date de Règlement-Livraison:	16 octobre 2006*
-Date de 1^{ère} négociation sur NSC:	17 octobre 2006*

Conditions de l'Offre à prix ferme (Centralisation par Euronext Brussels) :

Prix unitaire : **EUR 6,82**

Un **maximum de 72.141** actions seront mises à disposition du marché.

Transmission des ordres par les clients auprès des intermédiaires financiers: jusqu'au **06 octobre 2006***, 17 heures au plus tard. Les intermédiaires financiers transmettront les ordres d'achat dont ils sont dépositaires au (x) membre(s) de marché de leur choix.

Libellé et transmission des ordres en vue de la centralisation par Euronext Brussels:

Le 11 octobre 2006* avant 10 heures au plus tard, les membres du marché introduiront leurs ordres dans le système SHIVA en groupe de valeur BB.

Les ordres d'achat de la clientèle, dont la validité sera limitée à la seule journée du **11 octobre 2006***, devront être limités au prix de l'offre, soit **EUR 6,82**. Les ordres seront irrévocables.

Il est précisé qu'un même donneur d'ordre (personne physique ou morale) ne peut émettre d'ordres portant sur un nombre de titres supérieur à 20% du nombre de titres offerts et ne peut transmettre un ou plusieurs ordres qu'à un seul intermédiaire financier.

Euronext provides operators with information it is knowledgeable about regarding financial operations related to equities traded on the free market without any commitment on its behalf in terms of content or exhaustiveness.

Euronext se réserve le droit de demander aux intermédiaires financiers l'état récapitulatif de leurs ordres. Ces informations devront lui être transmises immédiatement par télécopie.

Euronext se réserve le droit de demander aux intermédiaires de réduire ou d'annuler toutes demandes qui n'auraient pas été documentées ou qui lui paraîtraient excessives après en avoir informé le transmetteur d'ordre.

Garanties des ordres d'achat : il est précisé que les intermédiaires dépositaires d'ordres d'achat doivent s'assurer, à la réception des ordres, que les clients disposent bien des fonds pour être en mesure de régler les titres demandés.

Résultat de l'offre à prix ferme : le résultat de l'offre à prix ferme fera l'objet d'une note publiée le **11 octobre 2006*** précisant notamment le pourcentage de réduction qui sera éventuellement appliqué aux ordres ainsi que les conditions dans lesquelles sera poursuivie la cotation le **17 octobre 2006*** sous réserve de l'augmentation de capital et de la délivrance du certificat par le dépositaire.

Négociation des actions

A l'issue de l'OPF seront inscrites au Marché Libre d'Euronext Brussels un **maximum de 3.771.352** actions représentant la totalité des titres existants de la société.

La souscription des actions nouvelles n'étant pas garantie, les négociations sur les actions nouvelles interviendront postérieurement à l'émission du certificat du dépositaire et la négociation des actions nouvelles débutera le **17 octobre 2006*** sur le système NSC.

Demande d'inscription

Euronext Brussels a également été saisie de la demande d'inscription au Marché Libre de maximum **110.000** actions nouvelles à provenir de l'exercice éventuel des 110.000 warrants réservés au personnel ayant été émis par décision de l'AGE de la société EMD Music s.a. le 28.08.2006.

III. Informations techniques relatives aux actions

- Forme des titres : actions au porteur, coupons 1 et suivants attachés. En attendant la livraison matérielle des titres, la liquidation des opérations s'effectueront uniquement sous la forme scripturale EUROCLEAR BELGIUM (*transferts de compte à compte*).

-Code SVM:	3849.66
-Code ISIN:	BE0003849669
-Code NSC/ Euronext:	BE0003849669
-Code stock:	EMD
-Groupe de cotation :	BB (le jour de l'introduction) et B4 (« Marché Libre » à partir du 17 octobre 2006* , date de la 1 ^{ère} négociation sur NSC)
-Sector ICB:	(A fixer)
-Service financier:	Weghsteen & Driegie
-Membre du marché en charge du dossier :	Weghsteen & Driegie
-Etablissement introduceur:	Weghsteen & Driegie
-Conseil :	Small Caps Finance s.a.
-Etablissement- guichet:	Weghsteen & Driegie, Oude Burg 6, 8000 Bruges, Tél 050/47.10.83

** sauf clôture anticipée (possible à tout moment avec annonce préalable via publication d'un avis à la Cote 2 jours avant la date d'introduction. L'offre Non prioritaire restera toutefois ouverte durant 3 jours ouvrables au moins.)*

Euronext provides operators with information it is knowledgeable about regarding financial operations related to equities traded on the free market without any commitment on its behalf in terms of content or exhaustiveness.

Le prospectus a reçu l'approbation de la Commission bancaire, financière et des assurances en date du 29 août 2006 avec l'avertissement suivant:

AVERTISSEMENT

L'attention des investisseurs est particulièrement attirée sur les points suivants :

- Le Marché Libre d'Euronext Brussels ne constitue pas un marché réglementé au sens de l'article 2, 3° de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers. Par conséquent, ce marché ne présente pas les mêmes garanties en matière de contrôle et d'information au public qu'un marché réglementé. Pour de plus amples informations, voir p.18 du prospectus.
- Les titres proposés présentent un degré de risque élevé, notamment en terme de ratio endettement/fonds propres (ce ratio est de 150%. Cf. Facteurs de risque point 1.5.).
- Les facteurs de risque sont décrits en page 8 et suivantes du prospectus.
- Les comptes au 31/12/2005 de EMD Music s.a. présentent une créance de +/- 4 millions d'euros (soit 19,3% du total bilan) sur sa filiale américaine, EMD Music Inc. Cette dernière présente des fonds propres négatifs au 31/12/2005. En vue de soutenir sa filiale, EMD Music s.a. s'est engagée à ne pas exiger le remboursement de cette créance avant le 01/01/2007. Cf. Facteurs de risque point 1.6.
- Les comptes consolidés de EMD Music clôturés au 31.12.2003 n'ont pas été certifiés. Les comptes consolidés clôturés au 31.12.2004 et au 31.12.2005 ont été certifiés avec réserve (cf. points 5.1.9 et 5.1.10).

-Prospectus: Le prospectus est disponible sur le site www.smallcapsfinance.be et sur le site de la société www.emdmusic.com. Il sera également disponible aux guichets de la société de bourse Weghsteen & Driège et chez EMD Music s.a. à partir du 06.09.2006.

EMD MUSIC n.v.

- **Centralisatie en opneming op de Vrije Markt vanaf 11-10-2006 ***
- **Verspreiding van effecten in het kader van een aanbod tegen vaste prijs tot 06-10-2006 ***
- **Start van de verhandeling op NSC vanaf 17-10-2006***
- **Aanvraag tot inschrijving**

I. Inlichtingen over de vennootschap

Maatschappelijke zetel: Generaal Wahislaan 16/a
 1030 Schaarbeek
 KBO nr 0428.918.855

Maatschappelijk kapitaal: vóór de kapitaalverhoging waarop het hierna beschreven aanbod betrekking heeft, bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap **EUR 1.750.000**. Dit wordt vertegenwoordigd door **3.591.000** aandelen zonder vermelding van nominale waarde. Na de kapitaalverhoging van maximum **EUR 1.230.000**, zal het kapitaal van de vennootschap **maximum EUR 2.980.000 (uitgiftepremie inbegrepen)** bedragen en zal door maximum **3.771.352** aandelen zonder vermelding van nominale waarde vertegenwoordigd worden.

Euronext provides operators with information it is knowledgeable about regarding financial operations related to equities traded on the free market without any commitment on its behalf in terms of content or exhaustiveness.

Soort effecten: aan toonder

Boekjaar: het boekjaar start op 1 januari en eindigt op 31 december

Dividendgerechtigheid van de aandelen : op 1 januari 2006

Beschrijving van de activiteit van de vennootschap

Overzicht van de activiteiten van de vennootschap EMD Music:

- de verdeling van muziekinstrumenten van verschillende merken (waaronder deze van het eigen merk, STAGG) over gans de wereld.
- het ontwerpen van originele producten met een in eigen beheer ontwikkelde design en packaging
- de dienst na-verkoop en de herstelling van de muziekinstrumenten
- een deelname in de industriële activiteit van de fabricatie van hoezen voor muziekinstrumenten in China.

II. Verspreiding van de effecten

De onder het publiek verspreide effecten vloeien voort uit een openbaar inschrijvingsbod van **maximum 180.352 nieuwe aandelen** en uit een openbaar bod tot verkoop van **maximum 180.352 bestaande aandelen**.

De kapitaalverhoging die beslist werd door de BAV van 28.08.2006 per uitgifte van deze nieuwe aandelen onder opschortende voorwaarde bij niet-uitvoering van de effectieve inschrijving van deze nieuwe aandelen.

- Deze aandelen zullen worden verspreid in het kader van een bod in twee schijven:

-Voorkeurbod : 80% van de aangeboden effecten in het kader van het bod, hetzij **maximum 288.563 aandelen**, zullen aan de beursvennootschap “Weghsteen & Driège” toegekend worden om bij voorkeur de investeerders die aandelen wensen te verwerven in het kader van het bod rechtstreeks te bedienen via deze beursvennootschap.

De investeerders mogen deelnemen aan het Voorkeurbod voor een groter aantal aandelen, maar voor het overige, zullen hun orders onderworpen worden aan dezelfde regels zoals het Niet-Voorkeurbod.

Van zodra het totaal aantal aandelen, waarvoor de aankooporders geldig ingebracht werden de drempel bereiken of zullen overschrijden, mag het Bod door de Beursvennootschap “Weghsteen & Driège” in overleg met de vennootschap EMD Music vervroegd afgesloten worden. Deze vervroegde afsluiting, die zelfs kan gebeuren op de dag zelf van de opening, zal door publicatie van een bericht in de pers en op de website van de vennootschap aangekondigd worden.

NB: Evenwel zal het Niet-Voorkeurbod ten minste gedurende 3 werkdagen geopend zijn.

-Niet-Voorkeurbod : 20% van de aangeboden effecten in het kader van het bod, hetzij **maximum 72.141 aandelen**, zullen toegekend worden via de andere instellingen of financiële tussenpersonen bij wie de investeerders aankooporders kunnen invoeren, of bij “Weghsteen & Driège” voor orders die niet bediend werden op het einde van het Voorkeurbod.

Het definitieve aantal aandelen in het kader van het Voorkeurbod en het Niet-Voorkeurbod is onderhevig aan aanpassing in functie van de vraag.

De uitgifte van nieuwe aandelen is aan geen enkele garantie onderworpen. Bijgevolg,

- wordt de kapitaalverhoging beperkt tot het bedrag van de effecten waarop effectief werd ingeschreven ;
- start de verhandeling in de nieuwe aandelen pas na de uitgifte van het certificaat door de uitgever bij de bewaarder door de fondsenbewaarder, na de betalings-en leveringsdatum op **16 Oktober 2006** *. De verhandeling in de aandelen start op **17 Oktober 2006** * op het NSC-systeem.

Euronext provides operators with information it is knowledgeable about regarding financial operations related to equities traded on the free market without any commitment on its behalf in terms of content or exhaustiveness.

Indicatieve kalender van de verrichting

- Datum waarop de CBFA haar goedkeuring heeft gegeven:	29 augustus 2006
- Opening van het Bod (Voorkeurbod en Niet-Voorkeurbod):	04 september 2006
- Afsluiting van het Bod (Voorkeurbod en Niet-Voorkeurbod):	06 oktober 2006*
- Datum van Centralisatie:	11 oktober 2006*
- Publicatie van de resultaten door Euronext Brussels:	11 oktober 2006's avonds*
- Toewijzing van de aandelen	16 oktober 2006*
- Betaaldatum:	16 oktober 2006*
- Betalings-en leveringsdatum:	16 oktober 2006*
- Datum van de 1ste verhandeling op NSC:	17 oktober 2006*

Voorwaarden van het aanbod tegen vaste prijs (centralisatie door Euronext Brussels)

Eenheidsprijs : **EUR 6,82**

Maximum 72.141 aandelen worden ter beschikking gesteld van de markt.

Klanten kunnen hun orders doorgeven tot uiterlijk **06 oktober 2006*** ten laatste om 17u00
De financiële tussenpersonen zullen de aankooporders, bij hen ingediend, aan een marktlid (leden) van hun keuze doorgeven.

Orderbenaming en doorzending van de orders op het oog van de centralisatie door Euronext Brussels :

Uiterlijk op 11 oktober 2006* vóór 10u00 moeten de marktleden hun orders ingeven in het SHIVA-systeem in groep BB.

De aankooporders van de klanten zijn enkel geldig op **11 oktober 2006*** en zullen worden beperkt tot de prijs van het aanbod, hetzij **EUR 6,82**. De orders zijn onherroepbaar.

Er wordt op gewezen dat eenzelfde ordergever (natuurlijke of rechtspersoon) geen orders mag doorgeven die betrekking hebben op een aantal effecten hoger dan 20% van het aantal aangeboden effecten; eenzelfde ordergever kan slechts één aankooporder doorgeven.

Euronext behoudt zich het recht de financiële bemiddelaars een overzichtslijst te vragen van hun orders. Die informatie moet onmiddellijk per fax aan Euronext worden bezorgd.

Euronext behoudt zich het recht voor aan de bemiddelaars te vragen hun aanvragen te verminderen of te annuleren indien deze aanvragen niet gedocumenteerd zijn of indien ze voor haar overdreven lijken en dit, na de ordergever hierover te hebben ingelicht.

Waarborg aankooporders: er wordt de bemiddelaars die de aankooporders aannemen op gewezen dat ze zich bij de ontvangst van de orders even moeten vergewissen dat de klanten wel degelijk over de nodige fondsen beschikken om de gevraagde effecten te betalen.

Resultaat van het aanbod tegen vaste prijs: het resultaat van het aanbod tegen vaste prijs zal worden gepubliceerd in een nota op **11 oktober 2006***, met daarin de vermelding van het verminderingpercentage dat eventueel werd toegepast op de orders alsook de voorwaarden waaronder de notering op **17 oktober 2006*** verder zal verlopen, onder voorbehoud van de kapitaalsverhoging en de aflevering van het certificaat door de emittent.

Verhandeling van de aandelen

Na het aanbod tegen vaste prijs zullen op de vrije markt van Euronext Brussels **maximum 3.771.352** aandelen worden opgenomen. Dit aantal vertegenwoordigt het totaal aantal uitstaande aandelen van de vennootschap.

Daar de inschrijving op nieuwe aandelen niet gewaarborgd wordt, start de verhandeling in de nieuwe aandelen pas na de uitgifte van het certificaat bij de bewaarder en start de verhandeling in nieuwe aandelen op **17 oktober 2006*** op het NSC-systeem.

Aanvraag tot inschrijving

Euronext Brussels ontving ook een aanvraag tot opnemning op de Vrije Markt van **maximum 110.000** nieuwe aandelen die kunnen uitgegeven worden naar aanleiding van de uitoefening van 110.000 warrants die ten gunste van het personeel door beslissing van de BAV van de vennootschap EMD Music n.v. op 28.08.2006 uitgegeven werden.

III. Technische informatie over de aandelen

- Vorm van de aandelen: de nieuwe aandelen zijn met coupon 1 en volgende aangehecht. In afwachting van de materiële levering van de aandelen zullen de vereffeningen uitsluitend giraal gebeuren door EUROCLEAR BELGIUM (via overdracht tussen rekeningen).

-SRW code:	3849.66
-ISIN-code:	BE0003849669
-NSC/Euronext code:	BE0003849669
-Stock code:	EMD
-Noteringsgroep:	Groep BB (op de introductiedatum) en Groep B4 (“Vrije Markt” vanaf 17 oktober 2006* , eerste verhandelingsdatum op NSC)
-Sector ICB:	(Nog vast te stellen)
-Financiële dienst	Weghsteen & Driège
-Lid van de markt die het dossier beheert :	Weghsteen & Driège
-Introductie instelling:	Weghsteen & Driège
-Raadgever:	Small Caps Finance s.a.
-Loketinstelling:	Weghsteen & Driège, Oude Burg 6, 8000 Brugge, Tel 050/47.10.83

** Behoudens vervroegde afsluiting (mogelijk op elk ogenblik met voorafgaande aankondiging via publicatie van een bericht in de Koerslijst 2 dagen voor de opnemingsdatum). Evenwel zal het Niet-Voorkeurbod ten minste gedurende 3 werkdagen geopend blijven.*

Het prospectus werd goedgekeurd door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen op 29 augustus 2006 met de volgende waarschuwing:

WAARSCHUWING

De aandacht van de beleggers wordt in het bijzonder gevestigd op de volgende punten :

- De Vrije Markt van Euronext Brussels is geen gereguleerde markt in de zin van artikel 2, 3° van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten. Bijgevolg biedt die markt niet dezelfde garanties inzake controle en informatieverstrekking aan het publiek als een gereguleerde markt. Voor meer informatie verwijzen we naar p. 18 van van het prospectus.
- De aangeboden effecten vertegenwoordigen een hoge risicograad, met name de schuldgraad/eigen vermogen ratio (deze ratio bedraagt 150%., Ref. Risicofactoren punt 1.5.).
- De risicofactoren zijn beschreven op pagina 8 en volgende van het prospectus.
- De jaarrekening op 31/12/2005 van EMD Music s.a.vertoont een vordering van +/- 4 miljoen eur (zijnde 19,3% van het balanstotaal) op haar Amerikaans filiaal, EMD Music Inc. Deze laatste vertoont een negatief eigen vermogen op 31/12/2005. Met het oog op het

Euronext provides operators with information it is knowledgeable about regarding financial operations related to equities traded on the free market without any commitment on its behalf in terms of content or exhaustiveness.

behoud van dit filiaal heeft EMD Music s.a. zich geëngageerd om de terugbetaling van deze vordering niet op te eisen voor 01/01/2007. Ref. Risicofactoren punt 1.6.

- De geconsolideerde rekeningen van EMD Music afgesloten op 31.12.2003 werden niet gecertificeerd. De geconsolideerde rekeningen afgesloten op 31.12.2004 en 31.12.2005 werden gecertificeerd onder voorbehoud (Ref. punten 5.1.9 en 5.1.10).

Het prospectus is beschikbaar op de website: www.smallcapsfinance.be en op de website van de vennootschap www.emdmusic.com

Vanaf 06.09.2006 zal het ook beschikbaar zijn bij de loketten van de Beursvennootschap Weghsteen & Driegen en bij EMD Music n.v.

EMD MUSIC s.a.

- **Centralization and Registration on the Free Market as from 11-10-2006***
- **Dissemination of the shares through a fixed-price offer until 06-10-2006***
- **Start of trading on NSC from 17-10-2006***
- **Request for listing**

I. Information about the company

Headquarters: Boulevard Général Wahis, 16/a
1030 Schaerbeek
B.C.E. nb. 0428.918.855

Equity capital: before the increase in capital, which is the subject of the offer described below, the company's capital amounts to **EUR 1,750,000** and is represented by **3,591,000** shares without denomination of nominal value. After the increase of capital of maximum **EUR 1,230,000**, the company's sharecapital amounts to maximum **EUR 2,980,000 (issue premium included)** and will be represented by maximum **3,771,352** common shares without denomination of nominal value.

Form of securities: bearer

Fiscal year: from 1st of January to 31st of December

Qualifying for dividends with effect from: 1st January 2006

Description of the company's activity

Review of the activities of the firm EMD Music:

- the worldwide distribution of music instruments of different brands (including its own brand, STAGG);
- the conception of original products with an in house developed design and packaging;
- the after sale service and the repairment of music instruments;
- a participation in the industrial activity of the fabrication of sleeves for music instruments in China.

II. Terms and conditions of the offer:

The shares offered in this public offering results from a public subscription offer of a **maximum of 180,352 new** shares and from a public offer for sale of a **maximum of 180,352 existing** shares. The increase in capital giving rise to the issue of shares, which are the object of the public signature offer, was approved by the EGSM on 28.08.2006 under the suspensive condition of the actual subscription of the new shares.

These shares will be distributed within the framework of a two-phased offer:

Euronext provides operators with information it is knowledgeable about regarding financial operations related to equities traded on the free market without any commitment on its behalf in terms of content or exhaustiveness.

- The Priority Offer: 80% of the securities offered within the context of the offer, that is, **maximum 288,563 shares**, will be allocated to the broker “Weghsteen & Driège”, to be used first by the investors who would like to acquire shares within the framework of the offer through the direct intermediary of these brokers.

Investors may participate in the Priority Offer for a greater number of shares, but their orders will be subjected to the same rules as the Non-Priority Offer for this surplus.

The Offer could be closed early by decision of the broker “Weghsteen & Driège”, with agreement of the company EMD Music as soon as the total number of shares for which the orders are introduced legitimately reaches or exceeds the number of offered shares.

Such early closing, which can even happen on the day of opening itself, will be announced by the way of a notice published in the press and on the website of the company.

PM: Nevertheless, the non-priority offer will remain open at least during 3 working days.

-The Non-Priority Offer: 20% of the securities offered within the context of the offer, that is, **maximum 72,141 shares**, will be allocated to the other financial establishments or intermediaries to whom investors may introduce purchase orders, or to the broker “Weghsteen & Driège”, for orders which have been used within the framework of the Priority Offer once it has ended.

The final number of shares within the framework of the Priority Offer and the Non-Priority Offer may be adapted according to demand.

There are no guarantees with regard to the issue of new shares. Consequently,

- The increase in capital will be limited to the amount of actually subscribed shares.
- Trading on the new securities will occur after the depository certificate has been issued, after the settlement-delivery date on **16 October 2006***. The trading of shares on the NSC system will begin on **17 October 2006***.

Indicative Calendar of the operation

- Date of approval of the prospectus by the CBFA:	29 August 2006
- Opening of the Priority Offer and the Non-Priority Offer:	4 September 2006
- Closing of the Priority Offer and the Non-Priority Offer:	6 October 2006 *
- Centralization date:	11 October 2006*
- Publication of the results by Euronext Brussels notice:	11 October 2006 evening*
- Allocation of the shares:	16 October 2006*
- Payment Date:	16 October 2006*
- Settlement-delivery date:	16 October 2006*
- First trading date on NSC:	17 October 2006 *

Conditions of the fixed-price offer (Centralization by Euronext Brussels)

Fixed-price: **EUR 6.82**

A **maximum of 72,141** shares made available to the market

Transmission of the orders by the clients: until **6 October 2006 ***, 5:00 p.m. at the latest. The financial intermediaries will transmit their buy orders for which they are depositaries to the market member (s) of their choice.

Denomination and transmission of the orders: centralization procedure by Euronext Brussels

On 11 October 2006* before 10 a.m. at the latest, market members shall enter their orders into the SHIVA system, in the trading group BB.

Clients' purchase orders shall be valid on the day of **11 October 2006*** only and should be limited to the selling price of **EUR 6.82**. Orders are irrevocable.

Euronext provides operators with information it is knowledgeable about regarding financial operations related to equities traded on the free market without any commitment on its behalf in terms of content or exhaustiveness.

It shall be specified that no principal client (natural or legal person) may place an order for over 20% of the total number of shares offered. No more than one order may be placed per principal client.

Euronext reserves the right to ask financial intermediaries to produce lists of the orders they have received. This information shall be sent to Euronext immediately by fax.

Euronext also reserves the right, after having informed the intermediary who transmitted the order, to reduce or cancel any undocumented order or any order that it believes is excessive.

Purchase order guarantees: it shall be specified that the intermediaries who deposited purchase orders must ensure that clients have enough credit in their accounts to pay for the shares requested.

Result of the fixed-price offer: the result of the offer shall be published in a notice on **11 October 2006*** giving details, in particular the percentage of reduction that may have been applied to orders, as well as the conditions in which the trading on **17 October 2006*** shall be pursued, subject to the realisation of the increase of capital and the delivery of the certificate by the depositary.

Trading of the shares

After the closing of the fixed-price offer, a **maximum of 3,771,352 shares** shall be listed on the Free Market of Euronext Brussels representing all of the existing shares of the company.

Subscription of the new shares is not guaranteed. Consequently, trading of the new shares shall take place after the delivery of the certificate by the depositary and the trading of the new shares shall begin on the NSC system on **17 October 2006***.

Request for listing

Euronext Brussels also received an application for listing on the Free Market of Euronext Brussels of **maximum 110,000 new ordinary shares**, which could be issued following the exercise of 110,000 warrants granted to the staff which were issued following the decision of the EGSM of 28 August 2006 of the company EMD Music s.a.

III. Technical information about the shares

- Type of shares: the shares shall be bearer shares cp 1 and following attached. Until delivery of the physical shares, the settlement of transactions will only take place in a book-entry form through EUROCLEAR BELGIUM (*Transfers between accounts*).

-SVM code:	3849.66
-ISIN code:	BE0003849669
-NSC/ Euronext:	BE0003849669
-Stock code:	EMD
-Listing group:	BB (on introduction day) and B4 (“Free Market” as from 17 October 2006* , first trading day on NSC)
- Sector ICB:	(To be determined)
-Paying agent:	Weghsteen & Driege
-Market member in charge of the file:	Weghsteen & Driege
-Advisor :	Small Caps Finance s.a.
-Financial agents	Weghsteen & Driege, Oude Burg 6, 8000 Brugge, Tel 050/47.10.83

** Except early close (possible at any time with preliminary announcement via the publication of a notice in the Price List 2 days before the introduction day. Nevertheless, the Non-Priority offer will remain open at least during 3 working days).*

The prospectus has been approved on 29 August 2006 by the Banking, Finance and Insurance Commission with the following warning:

WARNING

The attention of the investors is more specifically drawn to the following points:

- The Free Market of Euronext Brussels is not a regulated market in the sense of art. 2, 3° of the Law of 2 August 2002 regarding the supervision of the financial sector and the financial services. Consequently, this market does not offer the same guarantees regarding control and public disclosure of information as a regulated market does. For more information, please look at page 18 of the prospectus.
- The offered shares represent a high degree of risk, more precisely the liabilities/own funds ratio (this ratio is 150%, Ref. Riskfactors point 1.5.).
- The riskfactors are described on page 8 and following of the prospectus.
- The annual accounts of 31/12/2005 of EMD Music s.a. shows an amount receivable of +/- 4 milljoen eur (being 19,3% of the balance total) of its American subsidiary, EMD Music Inc. This last one shows negativ own funds on 31/12/2005. In order to support this subsidiary, EMD Music s.a. has engaged itself not to call for the reimbursement of this amount receivable until 01/01/2007. Ref. Riskfactors point 1.6.
- The consolidated accounts of EMD Music at 31.12.2003 were not certified. The consolidated accounts at 31.12.2004 and 31.12.2005 were certified with reservation (Ref. points 5.1.9 and 4.1.10).

The prospectus is available on the website: www.smallcapsfinance.be and on the website of the company www.emdmusic.com. It will be also available with the broker Weghsteen & Driège and the company EMD Music as from 6 September 2006.