

Samenvatting - 26 januari 2010



Rentabiliweb Group NV – naamloze vennootschap naar Belgisch recht

de «Emittent»

OPENBAAR AANBOD TOT VERKOOP VAN MAXIMAAL 1.737.170 BESTAANDE AANDELEN (HET «SECUNDAIRE AANBOD») EN OPENBAAR AANBOD TOT INSCHRIJVING OP NIEUWE AANDELEN VOOR EEN MAXIMAAL BEDRAG VAN 6.000.000 EUR (HET «PRIMAIRE AANBOD»), DAT KAN WORDEN VERHOOGD MET MAXIMAAL 15% VIA EEN UITBREIDINGSOPTIE (DE «UITBREIDINGSOPTIE»)

IN HET KADER VAN EEN OPENBAAR AANBOD IN BELGIË EN FRANKRIJK EN EEN PRIVATE PLAATSING BIJ INSTITUTIONELE BELEGGERS IN EUROPA

EN

TOELATING TOT DE VERHANDELING OP EURONEXT BRUSSELS EN OP EURONEXT PARIS VAN ALLE BESTAANDE AANDELEN EN NIEUWE AANDELEN VAN RENTABILIWEB GROUP

De Lead Managers zullen een Overtoewijzingsoptie worden toegekend, uitoefenbaar vanaf de datum van toelating tot de verhandeling tot 30 dagen na die datum, die overeenkomt met maximaal 15% van de Aanboden Aandelen, met als enig doel de Lead Managers in staat te stellen eventuele overtoewijzingen te dekken (de «Overtoewijzingsoptie»). De aandelen die onder de Overtoewijzingsoptie vallen, zullen nieuwe aandelen van de Emittent zijn.

Prijsvork tussen 6,75 EUR en 7,25 EUR

LEAD MANAGERS



SOLE BROKRIJNER



BELGIAN SELLING AGENT



Weghsteen & Driège
Beursvennootschap - Société de bourse

SAMENVATTING

*Deze samenvatting is een loutere inleiding tot het Prospectus. De samenvatting bevat geselecteerde informatie over Rentabiliweb Group NV («**Rentabiliweb**») en het Aanbod. Zij moet samen worden gelezen me (en wordt volledig bepaald door) de meer gedetailleerde informatie, de financiële staten en de verklarende toelichtingen die elders in het Prospectus zijn opgenomen. Zij moet eveneens samen worden gelezen met de informatie die wordt verstrekt in het hoofdstuk “Risicofactoren”. Iedere beslissing om te beleggen in de Aangeboden Aandelen moet gebaseerd zijn op een grondige studie van het Prospectus in zijn geheel. Indien er door een belegger een rechtsvordering wordt ingesteld over de informatie in het Prospectus, dient deze belegger krachtens de toepasselijke wetgeving mogelijk de kosten te dragen voor de vertaling van het Prospectus alvorens de rechtsprocedure wordt gestart. Niemand kan burgerrechtelijk aansprakelijk worden gehouden louter op basis van de samenvatting of de vertaling ervan, tenzij de inhoud misleidend, onnauwkeurig of inconsistent is wanneer ze samen met andere delen van het Prospectus gelezen wordt.*

Behoudens anders vermeld, hebben de gedefinieerde termen met een hoofdletter in deze Samenvatting dezelfde betekenis als die in de Verrichtingsnota.

GOEDKEURING VAN DE SAMENVATTING

Deze samenvatting werd gemaakt in het kader van een openbaar aanbod tot inschrijving op Nieuwe Aandelen en het openbaar aanbod tot verkoop van Bestaande Aandelen alsook de toelating tot de verhandeling van alle Aandelen op Euronext Brussels en Euronext Paris en dient samen te worden gelezen met de volgende documenten: (i) het registratiedocument met betrekking tot de Emittent zoals goedgekeurd door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen op 8 december 2009 (het «**Registratiedocument**») en (ii) de verrichtingsnota met betrekking tot het openbaar aanbod tot inschrijving en de toelating tot de verhandeling van alle Aandelen op Euronext Brussels en Euronext Paris zoals goedgekeurd door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen op 26 januari 2010 (de «**Verrichtingsnota** »).

Deze samenvatting vormt samen met het registratiedocument en de verrichtingsnota, het prospectus in de zin van artikel 28, § 1, van de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt (het «**Prospectus**»).

RISICOFACTOREN

De risicofactoren van de Emittent en zijn activiteiten alsook van zijn Aanbod, worden uiteengezet in respectievelijk Deel 4 van het Registratiedocument en Deel 1 van de Verrichtingsnota. De belangrijkste risicofactoren kunnen als volgt worden samengevat:

Risico's verbonden met de Emittent en de activiteit van de Emittent:

- Risico's verbonden met de ontmoetings- en "chat"-activiteiten:

De Emittent biedt verschillende gespreks- en chatdiensten aan rond talrijke thema's: familiale gesprekken, gesprekken tussen spelers, gesprekken in het kader van de heteroseksuele en homoseksuele gemeenschappen in het kader van de ontmoetingsactiviteit, enz. In dit kader kan de Emittent niet uitsluiten dat er risico's bestaan in verband met strafbare en criminele gedragingen van een gering deel van de internetgebruikers, evenwel omkadert door een actieve politiek van geïnformatiseerde en menselijke tussenkomst.

- Risico's verbonden met de vernieuwing van overeenkomsten inzake commerciële partnerschappen:

De Emittent is niet afhankelijk van commerciële partnerschappen aangezien hij zelf zijn eigen microbetalingssystemen uitgeeft en creëert (audiotel, SMS+, bankkaart, enz.) Hij heeft niettemin enkele commerciële partnerschappen gesloten met de een of andere vennootschap die een exclusiviteit of een belangrijke technologische voorsprong bezit in haar sector, met name in betalingssystemen. Het verlies van dergelijke partnerschappen zou echter geen grote impact mogen hebben op de financiële prestaties van de Emittent.

- Afhankelijkheid van de managers en sleutelmedewerkers:

Het management van de Emittent berust bij een solide equipe rond zijn stichter, Dhr. Jean-Baptiste Descroix-Vernier. De persoonlijkheid van deze laatste is een belangrijk element bij de ontwikkeling van de onderneming. Het is in feite onder zijn impuls dat de Groep zijn huidige stadium van ontwikkeling heeft bereikt. Indien de Emittent de diensten van Dhr. Jean-Baptiste Descroix-Vernier zou verliezen, kan de meerderheid van de sleutelmedewerkers het voortbestaan van de Emittent verzekeren. Er kan echter niet worden gegarandeerd dat het vertrek of de onbeschikbaarheid van Dhr. Jean-Baptiste Descroix-Vernier, geen enkele significante negatieve impact zou hebben op de onderneming, met name op de strategie van de Groep.

- Gevolgen van overnames of investeringen:

In het kader van zijn ontwikkeling, zou de Emittent ertoe kunnen worden gebracht, zijn overnamepolitiek verder te zetten, hetgeen een invloed kan hebben op zijn resultaten en rendabiliteit. In het kader van de verrichtingen voor de externe groei, kan de Emittent *a priori* niet garanderen dat de doelvennootschappen, in het verleden en vóór de integratie, geen oneerlijke handelingen en bestuursfouten hebben gepleegd.

Risico's verbonden met het Aanbod:

- De historische koers van de Emittent op Alternext Paris en Alternext Brussels is niet noodzakelijkerwijze een indicatie voor de intrinsieke waarde van de Emittent :

De Aandelen zijn momenteel toegelaten tot de verhandeling op Alternext Paris (sinds 6 december 2006) en op Alternext Brussels (sinds 28 januari 2009), die beide multilaterale handelsfaciliteiten zijn. Omwille van gelimiteerde transactievolumes met betrekking tot de aandelen van de Emittent op beide markten, reflecteert de historische beurskoers van het Aandeel niet noodzakelijkerwijze de intrinsieke waarde van de Emittent. De Aanbodprijs van de Aangeboden Aandelen zal worden bepaald door de Emittent in samenspraak met de Lead Managers op basis van een bookbuilding-procedure waaraan enkel Institutionele Beleggers mogen deelnemen. De Aanbodprijs zal niet noodzakelijkerwijze indicatief zijn voor de toekomstige marktprijzen die lager kunnen uitvallen dan de Aanbodprijs.

- De koers zou kunnen worden beïnvloed door massale aandelenverkopten op de markt :

De koers van het Aandeel van de Emittent zou een sterke daling kunnen kennen in geval van verkoop van belangrijke participaties door de bestaande aandeelhouders (anders dan in het kader van het Aanbod). Dergelijke verkopen zouden tevens de uitgifte van nieuwe aandelen door de Emittent in de toekomst kunnen bemoeilijken, op een moment en aan een prijs dat de Emittent geschikt acht. Het past hier echter om de verbintenis tot niet-verkoop van de Verkopende Aandeelhouders te onderlijnen zoals beschreven in Deel 5.11.2 van de Verrichtingsnota.

- De Emittent zal gecontroleerd blijven door een referentieaandeelhouder :

Bij het einde van het Aanbod zal de Emittent onder de controle blijven van Jean-Baptiste Descroix-Vernier en de vennootschap die hij controleert, Saint-Georges Finance NV (zie het aandeelhouderschap aan het einde van het Aanbod, zoals beschreven in Deel 7). Hierdoor, (i) zou de mogelijkheid voor andere aandeelhouders om bepaalde beslissingen van de aandeelhouders te beïnvloeden beperkt kunnen zijn, (ii) kunnen de belangen van de controlerende aandeelhouder verbonden met deze beslissingen verschillen met deze van de andere aandeelhouders van de Emittent en (iii) zou een wijziging van de controle over de Emittent belemmert kunnen worden.

BESCHRIJVING VAN DE EMITTENT

ALGEMEEN

Rentabiliweb, dat werd opgericht in 2002, is specialist inzake de online en offline monetisatie van een publiek van verschillende kanalen, bestemd voor Internet-, GSM-, radio-, drukpers- en TV-media.

Rentabiliweb Group biedt professionals een volledig gamma aan rendabele « B to B »-oplossingen die hen in staat stelt hun publiek te valoriseren en hun verkeer te monetiseren door met name :

- een platform voor betaling en microbetaling waarmee Internetsites inhoud met een sterke toegevoegde waarde of exclusieve inhoud op het Internet en op de sociale netwerken kunnen factureren met www.rentabiliweb.com en <http://www.rentabiliweb-multimedia.com>. Zo biedt het platform voor betaling en microbetaling 15 betaalsystemen (voorafbetaalde kaarten, audioteloplossingen, SMS, betaling met bankkaart, enz.) en strekt het zich uit over 45 landen wereldwijd;
- interactieve voicediensten met de ontwikkeling en hosting van volledige, interactieve en volledig parametreerbare aanbiedingen voor e-handelaars en grote media (antennenummer van nationale radio's, beheer van telefooncentrales en antwoordapparaten van distributiegroepen, wedstrijden waarbij een beroep wordt gedaan op de interactiviteit van luisteraars, internetgebruikers en kijkers, enz.);
- gespecialiseerde diensten inzake reclamebeheer in de wereld van de onlinespelen met www.128b.com, www.0instant.com of nog www.espace-plus.net;
- diensten inzake monetisatie van e-mail- en SMS-databanken en direct marketingprogramma's met de oplossingen www.mailorama.fr, www.top-offres.com, of nog www.textorama.fr. Mailorama, dat gelanceerd werd in 2004, is vandaag het eerste cashbackprogramma voor cyberkopers op het Internet dat de leden in staat stelt exclusieve kortingen te genieten bij een uitgebreid netwerk van trouwe partners-adverteerders.

Tot de trouwste partners en adverteerders van de monetisatieoplossingen van de Groep behoren: Europe 1, Orange, M6, Laredoute.fr, PMU, SFR, Fnac, Lagardère Jeunesse, Lagardère Music, enz.

Parallel geeft Rentabiliweb Group een reeks « B to C »-internetsites uit rond een aantrekkelijk thema met kwalitatief bereik: ontspanning. Met enkele honderden Internetsites in Frankrijk en daarbuiten heeft Rentabiliweb in 2009, volgens Médiametrie CyberEstat, een bereik van meer dan 45 miljoen bezoekers op heel haar netwerk.

De Groep geeft onder meer volgende sites uit:

- sites met gezinsspelen of zogenaamde « casual gaming », met een vrije gratis toegang, die de leden toestaan spelletjes te spelen zoals yams, klaverjassen en andere kaartspelen zo via www.toox.com, www.belotte-gratuit.com, www.jeu.org;
- ontmoetingssites, zoals www.yes-messenger.com, www.purflirt.com en www.camsympa.com waarop de leden van gedachten kunnen wisselen en eventueel ontmoetingen kunnen regelen afhankelijk van hun affiniteit en interesses;
- sites voor gemeenschapsdiensten en toepassingen op de sociale netwerken met www.justice-privée.com, www.handicap-informations.com, of nog de Facebookapplicatie « gemeenschappelijk

geschenk » bijvoorbeeld. Rentabiliweb is ook zeer aanwezig binnen de homothematiek via de informatiesite www.yagg.com, via ontmoetingsdiensten met www.mykodial.com of nog via een site voor het uitwisselen van video's met www.mykocam.com, die wordt beschouwd als een volwassenensite.

De Groep, met maatschappelijke zetel te Brussel, telt momenteel 133 werknemers verspreid over België, Frankrijk, Roemenië, Bulgarije en Rusland. Tot haar referentieaandeelhouders behoren Saint-Georges Finance NV (in handen van en gecontroleerd door Jean-Baptiste Descroix-Vernier), Groupe Arnault en LOV Group (Stéphane Courbit). In haar raad van bestuur zetelen vooraanstaande personen uit de politieke en zakenwereld zoals Jean-Marie Messier en Alain Madelin.

De Groep ontving het label van «vernieuwende onderneming» en komt in aanmerking voor de *Fonds Communs de Placement sur l'Innovation*.

VERGELIJKENDE VOORDELEN

Rentabiliweb heeft vergelijkende voordelen, zoals onder andere :

- een acyclisch economisch model dat weinig afhankelijk is van enkel reclame-inkomsten: Rentabiliweb beweegt zich op markten die weinig zijn blootgesteld aan economische cycli. Haar beperkte blootstelling aan reclame-inkomsten afkomstig van affiches in tegenstelling tot oplossingen die de voorrang geven aan de ROI ('return on investment') van haar klanten-adverteerders alsook de aantrekkelijkheid van haar cashbackoplossingen in periodes van economische vertraging en daling van de koopkracht van de gezinnen, beperken de risico's op sterke schommelingen van het omzetcijfer en de inkomsten;
- terugkerende inkomsten : Rentabiliweb richt zich op diensten inzake het uitgeven van spelen, ontmoetingen en gemeenschapsdiensten waarvan de consumptie heel zwak gecorreleerd is met de economische indicatoren of met de vertrouwensindexen van de gezinnen en waarvan de inkomsten recurrent zijn;
- het beheersen van historische monetisatieactiviteiten : Rentabiliweb is specialist inzake de online en offline monetisatie van een digitaal publiek en biedt oplossingen aan de Internet-, radio-, drukpers-, TV- en GSM-media;
- het beheersen van de waardeketen en de productie: de expertise van Rentabiliweb zit in haar capaciteit om heel de waardeketen van de webmarketing, de conceptie en de ontwikkeling van een Internetsite tot aan zijn productie, hosting, klantenwerving en facturatie aan de eindklant, te beheersen;
- het beheersen van de kostenstructuur en een gezonde en stevige financiële structuur: Rentabiliweb Group, die grotendeels toebehoort aan haar stichter en Voorzitter, heeft, ondanks haar gestage groei, haar kostenstructuur stevig in handen gehouden. Dit vloeit voort zowel uit een zeer grote waakzaamheid over de uitgaven en een controle over strikte aankopen die geoptimaliseerd worden tussen de verschillende entiteiten en business units van de Groep, als uit haar structurele optimalisatie en haar geografische inplanting;
- een massaal en kwalitatief publiek: Rentabiliweb Group beschikt over een kwalitatief, Franstalig publiek dat, volgens Médiаметrie CyberEstat, geschat wordt op 40 miljoen bezoekers per maand in 2009, waarmee de Groep in de top 10 van het Franstalig publiek in termen van aantal bezoekers per maand wordt geplaatst.

HET AANBOD

Rentabiliweb Group NV, Rentabiliweb of de Emittent	Rentabiliweb Group NV, naamloze vennootschap met maatschappelijke zetel te 1060 Brussel, Jourdanstraat 41, ingeschreven in het Belgische rechtspersonenregister onder het nummer 0878.265.120 (RPR Brussel).
Lead Managers	Arkeon Finance NV en Kepler Capital Markets NV.
Belgian Selling Agent	Weghsteen & Driege NV.
Sole Bookrunner	Kepler Capital Markets NV.
Aanbod	<p>Het Aanbod bestaat uit een openbaar aanbod in België en in Frankrijk en uit een private plaatsing bij institutionele beleggers in Europa. Het Aanbod heeft betrekking zowel op Bestaande Aandelen (aangeboden in het kader van het Secundaire Aanbod) als op uit te geven Nieuwe Aandelen (aangeboden in het kader van het Primaire Aanbod). Beide soorten aandelen zullen worden aangeboden in het kader van een enkel Aanbod en op basis van dezelfde voorwaarden. De Verkopende Aandeelhouders hebben de intentie om 1.737.170 Bestaande Aandelen aan te bieden in het Secundaire Aanbod. De Emittent heeft de intentie om via een kapitaalverhoging (met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders) Nieuwe Aandelen aan te bieden voor een maximaal bedrag van 6.000.000 EUR (desgevallend met inbegrip van de uitgiftepremie) in het kader van het Primaire Aanbod.</p> <p>Het Primaire Aanbod is ondergeschikt aan het Secundaire Aanbod. Dit betekent dat bij een onvoldoende vraag de Bestaande Aandelen vóór de Nieuwe Aandelen zullen worden toegekend. Ook in het geval van een vermindering van de omvang van het Aanbod door de Emittent (waartoe hij zich het recht voorbehoudt), zal deze vermindering eerst worden toegepast op het Primaire Aanbod.</p> <p>Het totaal aantal in het kader van het Aanbod geplaatste Aangeboden Aandelen zal worden vastgesteld na afloop van de Aanbodperiode en zal worden bekendgemaakt in de Belgische en Franse financiële pers op of rond 11 februari 2010, tezamen met de Aanbodprijs.</p>
Uitbreidingsoptie	Afhankelijk van de vraag voor het Aanbod, kan het bedrag aan Nieuwe Aandelen die worden aangeboden in het kader van het Primaire Aanbod met maximaal 15% worden verhoogd tot een totaal bedrag van het Primaire Aanbod van 6.900.000 EUR. Elke beslissing om deze Uitbreidingsoptie uit te oefenen zal worden genomen door de Emittent, in samenspraak met de Lead Managers, en uiterlijk worden aangekondigd op de dag dat de Aanbodprijs wordt bekendgemaakt. Dit zal wellicht gebeuren op of rond 11 februari 2010 (behoudens vervroegde afsluiting).

**Overtoewijzings-
optie**

De Lead Managers zullen een Overtoewijzingsoptie worden toegekend, die uitvoerbaar is vanaf de Noteringsdatum tot dertig (30) dagen daarna en die hen in staat stelt de aandeelhouders, van wie ze Aandelen zouden hebben geleend, terug te betalen met Nieuwe Aandelen, binnen de limiet van maximaal 15% van de Aangeboden Aandelen. Het enige doel van deze Overtoewijzingsoptie is de Lead Managers de mogelijkheid te bieden eventuele overtoewijzingen te dekken.

Het maximale aantal Nieuwe Aandelen ter dekking van de Overtoewijzingsoptie zal worden bevestigd en bekendgemaakt in de Belgische en Franse financiële pers. De Lead Managers kunnen eveneens hun Aandelenleningen terugbetalen door middel van Aandelen die verworven zijn in het kader van eventuele stabiliseringsverrichtingen.

Zo kunnen de Lead Managers, in het kader van het Aanbod, vanaf de Noteringsdatum tot dertig (30) dagen daarna, verrichtingen uitvoeren (via Kepler Capital Markets NV) die de koers van de Aandelen stabiliseren of behouden op niveaus die hoger zijn dan de niveaus die anders zouden gelden op de markt. Deze mogelijkheid bestaat ongeacht het feit of er nu al dan niet volledig is ingeschreven op het Aanbod. Noch de Emittent, noch de Lead Managers leggen verklaringen af of doen voorspellingen met betrekking tot de richting of de draagwijdte van de gevolgen die de verrichtingen als hierboven beschreven zouden kunnen hebben op de koers van de Aandelen.

Dergelijke verrichtingen dienen te worden uitgevoerd overeenkomstig de toepasselijke wetgeving (waaronder de Verordening van de Commissie (EC) nr. 2273/2003 van 22 december 2003) en kunnen worden uitgevoerd op Euronext Brussels, Euronext Paris, de OTC-markt of een andere markt. Er is geen enkele zekerheid dat dergelijke stabilisering zal worden uitgevoerd en indien ze zou worden uitgevoerd, kan deze verrichting op elk ogenblik worden onderbroken en wordt ze in ieder geval beëindigd dertig (30) dagen na de eerste noteringsdag.

**Aangeboden
Aandelen**

De Aangeboden Aandelen bestaan uit Nieuwe Aandelen en Bestaande Aandelen. De Emittent heeft besloten om geen VVPR-strips uit te geven samen met de uitgifte van Nieuwe Aandelen die worden aangeboden in het kader van dit Aanbod, waardoor de Nieuwe Aandelen dus niet in aanmerking zullen komen voor de verminderde roerende voorheffing van 15%, zoals beschreven in Deel 4.12.1(a) van de Verrichtingsnota. De Aangeboden Aandelen geven recht op een eventueel dividend voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2009 en voor de verdere boekjaren.

**Verkopende
Aandeelhouders**

Naast het Primaire Aanbod van Nieuwe Aandelen bestaat het Aanbod ook uit een Aanbod door de Verkopende Aandeelhouders van 1.737.170 Bestaande Aandelen. De identiteit van de Verkopende Aandeelhouders en het aantal aangeboden Bestaande Aandelen zijn:

(i)	Saint-Georges Finance NV :	780.049 Bestaande Aandelen
(ii)	Ovir BVBA :	20.000 Bestaande Aandelen
(iii)	Corinne Chatal :	15.456 Bestaande Aandelen
(iv)	Le Peigné NV :	175.000 Bestaande Aandelen
(v)	Financière LOV :	716.665 Bestaande Aandelen
(vi)	Thierry Lemaître :	15.000 Bestaande Aandelen
(vii)	Gilles Lioret :	15.000 Bestaande Aandelen.

Aanbodprijs

De eenheidsprijs van een Aangeboden Aandeel zal één prijs uitgedrukt in euro zijn, die geldt voor alle Beleggers, zowel Particuliere als Institutionele Beleggers. De Aanbodprijs zal worden vastgesteld door de Emittent binnen een prijsvork, in samenspraak met de Lead Managers en op basis van een boekbuildingprocedure gedurende de Aanbodperiode, waaraan enkel Institutionele Beleggers kunnen deelnemen. De Aanbodprijs zal zo snel mogelijk na het afsluiten van de Aanbodperiode op de Toewijzingsdatum worden vastgesteld, die in principe zal vallen op 10 februari 2010 en zal worden bekendgemaakt in de Belgische en Franse financiële pers op de eerste publicatiedatum volgend op de vaststelling ervan (in principe op 11 februari 2010, onder voorbehoud van vervroegde afsluiting). De prijsvork ligt tussen 6,75 EUR en 7,25 EUR per Aangeboden Aandeel.

Ten behoeve van de boekbuildingprocedure en de toewijzing van de Aangeboden Aandelen als voorzien in Deel 5.3.1 van de Verrichtingsnota, worden de beleggers als beoogd in artikel 2, 1 e) van de Prospectusrichtlijn, namelijk de gekwalificeerde beleggers alsook de rechtspersonen die geen gekwalificeerde beleggers zijn voor een aantal kleiner dan 100 rechtspersonen per lidstaat van de Europese Economische Ruimte, beschouwd als institutionele beleggers.

Aanbodperiode

De Aanbodperiode zal starten op 28 januari 2010 om 9 uur en zal wellicht eindigen op 10 februari 2010 om 12 uur (CET), onder voorbehoud van vervroegde afsluiting. De Aanbodperiode is identiek voor alle Beleggers, zowel Particuliere als Institutionele Beleggers. Beleggers kunnen hun inschrijvingsorders indienen gedurende heel de Aanbodperiode, tenzij deze vroeger wordt afgesloten. Gezien de Aanbodperiode vroeger kan worden afgesloten, is het de beleggers ten zeerste aanbevolen hun orders zo snel mogelijk in te dienen.

Toewijzing

Het exacte aantal Aangeboden Aandelen dat wordt toegekend aan de beleggers, zal worden vastgesteld op de Toewijzingsdatum, na afloop van de Aanbodperiode, door de Lead Managers, in onderling akkoord met de Emittent. De toewijzing van de Aangeboden Aandelen zal worden vastgesteld op basis van de respectievelijke vraag van de Institutionele Beleggers en de Particuliere Beleggers alsook op basis van kwantitatieve en, wat betreft de Institutionele Beleggers, kwalitatieve criteria. Minstens 10% van de effectief

toegewezen Aandelen (met uitsluiting van de aandelen die worden aangeboden krachtens de aan de Lead Managers toegekende Overtoewijzingsoptie) is bestemd voor Particuliere Beleggers in België en Frankrijk. Maar (i) het aantal Aangeboden Aandelen dat wordt toegekend aan Particuliere Beleggers kan worden verhoogd, desgevallend op significante wijze, als de van die beleggers ontvangen inschrijvingen 10% overschrijden van de effectief toegewezen Aangeboden Aandelen en dit voor zover er geen belangrijke inschrijvingen vanwege de Institutionele Beleggers in het kader van de bookbuildingprocedure zijn of, omgekeerd, (ii) dit aantal kan worden verminderd als de relatieve vraag van de Institutionele Beleggers deze van de Particuliere Beleggers op significante wijze overschrijdt. De resultaten van het Aanbod, de verdeelsleutel voor de Particuliere Beleggers en de Aanbodprijs zullen worden bekendgemaakt in de Belgische en Franse financiële pers op of rond 11 februari 2010, behoudens vervroegde afsluiting van de Aanbodperiode. Voor meer informatie over de toewijzing van de Aangeboden Aandelen, zie Deel 5.3 van de Verrichtingsnota.

Toewijzingsdatum	Het exacte aantal Aangeboden Aandelen dat wordt toegekend aan de beleggers, wordt vastgesteld op de Toewijzingsdatum door de Lead Managers, in onderling overleg met de Emittent. De Toewijzingsdatum zal naar verwachting 10 februari 2010 zijn, behoudens vervroegde afsluiting van de Aanbodperiode.
Betaling, afwikkeling en levering van de Aangeboden Aandelen	Betaling en levering van de Aangeboden Aandelen vinden plaats op de Betalingsdatum, die wellicht zal vallen op of rond 15 februari 2010 (behoudens vervroegde afsluiting van de Aanbodperiode); de Aangeboden Aandelen dienen integraal in EUR te worden betaald, waaronder ook elke taks op de beursverrichtingen. Alle Aangeboden Aandelen worden geleverd aan de beleggers in de vorm van een inschrijving op rekening via het vereffeningssysteem van de Belgische vereffeninginstelling Euroclear Belgium.
Notering en schrapping	De 15.778.616 Bestaande Aandelen zijn momenteel genoteerd op de markten van Alternext Brussels en Alternext Paris (Alternextsymbool ALBIL, ISIN-code BE0946620946). Er werd een aanvraag ingediend voor toelating tot de verhandeling op de gereguleerde markten van Euronext Brussels en Euronext Paris voor alle Bestaande Aandelen, Nieuwe Aandelen en uit te geven aandelen ingeval van uitoefening van de bestaande warrants van de Emittent. De handel start op de Betalingsdatum, die voorzien is op of rond 15 februari 2010 (behoudens vervroegde afsluiting). Er werd ook een aanvraag ingediend tot schrapping van de notering van de Aandelen op Alternext Paris en Alternext Brussels. Deze schrapping zal wellicht plaatsvinden de dag vóór de Betalingsdatum, na sluiting van de markten.
Lock-up- en	De Verkopende Aandeelhouders hebben met de Lead Managers een lock-

standstill-afspraken upovereenkomst gesloten voor een periode van 180 kalenderdagen vanaf de Noteringsdatum van de Aangeboden Aandelen, onder voorbehoud van bepaalde uitzonderingen. De Emittent heeft zich tegenover de Lead Managers verbonden om gedurende een periode van 180 kalenderdagen vanaf de Noteringsdatum van de Aangeboden Aandelen geen bijkomende financiële instrumenten uit te geven, onder voorbehoud van enkele uitzonderingen. Deze verbintenissen worden beschreven in Delen 5.11.2 en 5.11.3 van de Verrichtingsnota.

Aanwending van de opbrengsten Het Aanbod en de toelating tot de verhandeling van alle aandelen van de Emittent op de markten van Euronext Brussels en Euronext Paris streven verschillende doelstellingen na:

- (a) de free float uitbreiden om de liquiditeit van de aandelen van de Emittent te verbeteren: in dit verband zullen zowel het Primaire Aanbod als het Secundaire Aanbod het aandeelhouderschap diversifiëren; bovendien brengt een toelating tot de verhandeling op een gereguleerde markt een grotere liquiditeit van de aandelen met zich mee;
- (b) de referentieaandeelhouders van de Emittent, de Verkopende Aandeelhouders, die de Emittent gesteund hebben in zijn ontwikkeling, waarvan sommigen reeds vanaf de notering van de Emittent op Alternext Paris, de mogelijkheid bieden hun participaties af te bouwen zodat er nieuwe, 'liquidere' aandeelhouders kunnen toetreden. Geen enkele referentieaandeelhouder heeft echter de wens om tijdens deze verrichting zijn volledige participatie over te dragen. De Verkopende Aandeelhouder en grootste aandeelhouder van de Groep, Saint-Georges Finance NV, die volledig wordt gecontroleerd door dhr. Jean-Baptiste Descroix-Vernier die ook het bestuur ervan voor zijn rekening neemt, heeft bovendien zijn wens bevestigd om de controle te behouden over Rentabiliweb;
- (c) het beleid voortzetten en versnellen inzake de ontwikkeling van de monetisatiediensten voor professionele klanten en een versnelling van de getrouwheids- en direct marketingprogramma's;
- (d) de expertise inzake monetisatie van onlinemedi uitbreiden naar offlinemedi met de versterking van het aanbod aan interactieve voicediensten;
- (e) de optimalisering van de technische infrastructuur van de Groep en de ontwikkelings- en programmatieprojecten versnellen;
- (f) over een financiële basis beschikken om de bekendheid van de diensten van de Groep in Frankrijk en daarbuiten te versterken;
- (g) de uitgave- en monetisatiediensten internationaal uitbreiden;
- (h) de Emittent in staat stellen zijn aandelen objectiever te valoriseren;
- (i) de huidige en toekomstige aandeelhouders laten profiteren van

de waarborgen en bescherming die een gereguleerde markt biedt;

- (j) de reputatie van de Groep op haar markten en met name in het buitenland vergroten.

Algemeen heeft het Primaire Aanbod tot doel de Emittent de flexibiliteit en het nodige reactievermogen te verlenen die het hem mogelijk maken te profiteren van zowel externe als interne ontwikkelingsopportunities van redelijke en bescheiden omvang. Vandaag bevindt de Emittent zich echter helemaal niet voor specifieke terugbetalingen waarvoor het opgehaalde kapitaal zou moeten dienen. Daarom wordt er in dit stadium nog geen gedetailleerde toekenning van de geldmiddelen gedefinieerd of vooropgesteld. Voor meer informatie over de redenen van het Aanbod en de aanwending van de opbrengsten wordt verwezen naar Deel 3.4 van de Verrichtingsnota.

Codes

Aandelen genoteerd op Euronext Brussels en Euronext Paris
ISIN: BE0946620946
Euronextsymbool: BIL

Belangrijke data

De volgende data zijn ramingen en kunnen wijzigen omwille van onvoorziene omstandigheden of ingeval van een vervroegde afsluiting :

28 januari 2010 (9uur)	Opening van de Aanbodperiode (verwachte datum)
10 februari 2010 (12uur)	Sluiting van de Aanbodperiode (verwachte datum)
10 februari 2010 (T)	Datum van toewijzing van de Aangeboden Aandelen aan de beleggers (verwachte datum) (« Toewijzingsdatum »)
11 februari 2010	Bekendmaking van de Aanbodprijs (verwachte datum)
12 februari 2010 ('s avonds)	Schrapping op Alternext Brussels en Alternext Paris (verwachte datum)
15 februari 2010 (T+3)	Datum van toelating tot de notering op Euronext Brussels en Euronext Paris van alle Aandelen van de Emittent (verwachte datum) (« Noteringsdatum »)
15 februari 2010 (T+3)	Datum van betaling, afwikkeling en levering (verwachte datum) (« Betalingsdatum »)

SAMENVATTING VAN DE FINANCIËLE CIJFERGEGEVENS (in duizenden euro)

Deze samenvatting van de financiële informatie is gebaseerd op de geconsolideerde financiële staten voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2006, 31 december 2007 en 31 december 2008 en op de geconsolideerde tussentijdse rekeningen afgesloten op 30 juni 2009, opgesteld overeenkomstig de IFRS-standaarden en zonder voorbehoud goedgekeurd door de Commissaris. De beleggers worden verzocht dit deel samen te lezen met de informatie opgenomen in Deel 21 "Financiële informatie over het vermogen, de financiële situatie en de resultaten van de Emittent" van het Registratiedocument, en meer bepaald de toelichtingen bij die geconsolideerde rekeningen.

K EUR	30/06/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Geconsolideerd omzetcijfer	29.548	56.268	24.840	16.950
Nettoresultaat vóór belastingen	5.114	10.031	6.853	2.557
Vennootschapsbelasting	-1.668	-3.361	-2.014	-829
Nettoresultaat	3.446	6.670	4.839	1.728
Eigen vermogen	39.194	36.698	22.834	6.968
Nettokasmiddelen	12.914	13.914	7.819	6.356
Aantal geografische vestigingen	5	5	4	4
Personeelsbestand	118	107	90	23

SAMENVATTENDE BIJKOMENDE CIJFERGEGEVENS

Maatschappelijk kapitaal

Vóór het Aanbod en de uitoefening van de warrants in omloop bedroeg het maatschappelijk kapitaal van de Emittent 17.740.939,00 EUR, vertegenwoordigd door 15.778.616 aandelen zonder nominale waarde. Het kapitaal is volledig volstort.

Statuten

De gecoördineerde statuten van de Emittent zullen onder andere specifieke regels met betrekking tot het bestuur van de Emittent, zijn algemene vergadering van aandeelhouders (waaronder de bepalingen over het recht op deelname aan en stemming op dergelijke vergaderingen) en zijn vereffening, bepalen. De inwerkingtreding van sommige bepalingen van de nieuwe statuten is afhankelijk van de daadwerkelijke verwezenlijking van de met het Aanbod verbonden kapitaalverhoging.

Informatie ter beschikking van het publiek

De documenten die ter beschikking worden gesteld overeenkomstig de geldende wetgeving kunnen worden ingekeken op de maatschappelijke zetel van de Emittent en/of op de website: www.rentabiliweb.org.

EMITTENT

Rentabiliweb Group NV

Jourdanstraat 41
1060 Brussel
België

LEAD MANAGERS

Kepler Capital Markets NV

Avenue Kléber 112
75016 Parijs
Frankrijk

Arkeon Finance NV

Rue de Berri 27
75008 Parijs
Frankrijk

SOLE BOOKRUNNER

Kepler Capital Markets SA

Avenue Kléber 112
75016 Parijs
Frankrijk

BELGIAN SELLING AGENT

Weghsteen & Driegie NV

Oude Burg 6
8000 Brugge
België

JURIDISCHE ADVISEURS

Voor de Emittent

Belgisch recht

NautaDutilh

Terhulpesteenweg 177/6
1170 Brussel
België

Frans recht

De Gaulle, Fleurance & Associés

Rue Boissy d'Anglas 9
75008 Parijs
Frankrijk

COMMISSARIS

BCVBA RSM Réviseurs d'entreprises-Bedrijfsrevisoren

Lozenberg 22 bus 2
1932 Zaventem
België