

VAL SAINT-LAMBERT INTERNATIONAL S.A.

- **Centralisation et Inscription sur le marché libre à partir du 26/12/2005 ***
- **Diffusion des titres dans le cadre d'une offre à prix ferme jusqu'au 23/12/2005 ***
- **Ouverture des négociations à partir du 30/12/2005***

I. Informations relatives à la société

Siège social : Avenue Brugmann 71
1190 BRUXELLES

Capital social : avant l'augmentation de capital faisant l'objet de l'offre décrite ci-après, le capital de la société s'élève à **5.350.000 €** et est représenté par **1.000.000** actions sans dénomination de valeur nominale. Après l'augmentation de capital, le capital s'élèvera à **maximum 7.642.860 €** et sera représenté par maximum **1.428.572** 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

Objet social

La société a pour objet :

La société a pour objet, pour compte de tiers ou en participation, tant en Belgique qu'à l'étranger:

- le commerce de biens et articles divers ce qui comprend, la promotion, la vente, l'achat, l'intermédiation, la distribution sous toutes ses formes dont les franchises,
- la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans toutes sociétés ou entreprises belges ou étrangères, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations. Elle gère ses participations en les mettant en valeur, par ses études et par le contrôle des entreprises où elle est intéressée, ainsi que de toutes autres façons généralement quelconques,
- elle pourra notamment employer ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres, brevets, licenses, dessins et modèles, marques de fabrique et procédés de fabrication de toute origine, participer à la création, au développement et au contrôle de toute entreprise, acquérir par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, tous titres, brevets, marques de fabrique et procédé de fabrication, les réaliser par la voie de vente, de cession, d'échange ou autrement faire mettre en valeur ces affaires, brevets, marques de fabrique et procédé de fabrications par qui et de quelque manière que ce soit, accorder aux sociétés auxquelles elle s'intéresse tous concours, toutes formes de licenses, de droits d'usages, prêts, avances ou garanties.
- L'achat, la vente, l'échange, la gestion, la mise en valeur, la prise et/ou la mise en option, la prise et/ou la mise en location et/ou sous-location d'immeubles bâtis et/ou non bâtis, leur aménagement et leur restauration,
- elle peut accomplir toutes opérations généralement quelconques, commerciales, industrielles, financières, mobilières ou immobilières se rapportant directement, indirectement ou connexe à son objet ,

- elle peut se porter caution tant pour ses propres engagements que pour les engagements de tiers, entre autres en donnant ses biens en hypothèque ou en gage, y compris son fonds de commerce.

La société peut s'intéresser par toutes voies, dans toutes affaires, entreprises ou sociétés ayant un objet identique, analogue, similaire ou connexe, ou qui soit de nature à favoriser le développement de son entreprise, à lui procurer des matières premières ou à faciliter l'écoulement de ses produits. La société peut exercer la ou les fonctions d'administrateur ou de liquidateur.

II. Modalités de diffusion des titres

Les titres diffusés dans le public proviennent d'une offre en souscription publique de **maximum 428.572 actions nouvelles**. 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 07.11.2005 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 342.858 actions**, seront allouées aux sociétés de bourse « Mélice & Cie » et « Weghsteen & Driege », afin de servir prioritairement les investisseurs qui souhaiteraient acquérir des actions dans le cadre de l'offre par leur intermédiaire.

Dès que le nombre total d'actions pour lesquelles des ordres auront été valablement introduits atteindra ou dépassera ce seuil, l'Offre Prioritaire pourra être clôturée anticipativement. 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 Non Prioritaire** : 20% des titres offerts dans le cadre de l'offre, soit **maximum 85.714 actions**, seront alloués aux autres établissements ou intermédiaires financiers auprès desquels les investisseurs pourraient introduire des ordres d'achat, ou aux sociétés de bourse « Mélice & Cie » et « Weghsteen & Driege » 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 29 décembre 2005*. Les négociations des actions débuteront le 30 décembre 2005* sur le système NSC.

Calendrier indicatif de l'opération

-Date d'obtention de l'approbation de la CBFA:	29 novembre 2005
-Ouverture de l'Offre :	05décembre 2005
-Clôture de l'Offre :	23 décembre 2005*
- Allocation des actions :	26 décembre 2005
-Date de la centralisation :	26 décembre 2005*
-Publication des résultats par avis d'Euronext Brussels :	26 décembre 2005 au soir*
-Date de paiement :	29 décembre 2005*
-Date de Règlement-Livraison:	29 décembre 2005*
-Date de 1 ^{ère} négociation sur NSC:	30 décembre 2005*

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

Prix unitaire : **5,68 €**

Un **maximum de 85.714** actions nouvelles mises à disposition du marché.

Transmission des ordres par les clients auprès des intermédiaires financiers: jusqu'au **23 décembre 2005***, 17 heures au plus tard. Les intermédiaires financiers transmettront leurs 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 26 décembre 2005*avant 10 heures au plus tard, les membres du marché introduiront leurs ordres dans le système SHIVA en groupe de valeur 98.

Les ordres d'achat de la clientèle, dont la validité sera limitée à la seule journée du 26 décembre 2005*, devront être limités au prix de l'offre, soit **5,68 €**. Les ordres seront irrévocables.

Il est précisé qu'un même donneur d'ordre (personne physique ou morale) ne peut transmettre un ou plusieurs ordres qu'à un seul intermédiaire financier.

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 26 décembre 2005* précisant notamment le pourcentage de réduction qui sera éventuellement appliqué aux ordres ainsi que les conditions dans lesquelles sera poursuivie la cotation le 30 décembre 2005* 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 1.428.572** 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 30 décembre 2005* sur le système NSC.

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 CIK-EURONEXT (*transferts de compte à compte*).

-Code SVM:	3831.48
-Code ISIN:	BE0003831485
-Code NSC/ Euronext:	BE0003831485
-Code stock:	VSLI
-Groupe de cotation :	98 (le jour de l'introduction) et B4 (« Marché Libre » à partir du 30 décembre 2005*, date de la 1 ^{ère} négociation sur NSC)
-Secteur FTSE:	A fixer

-Service financier:	Mélice & Cie - Weghsteen & Driege
-Membre du marché en charge du dossier :	Mélice & Cie
-Etablissement introducteur:	Small Caps Finance
-Conseil :	Small Caps Finance
-Etablissements-guichets:	Mélice & Cie – rue Marché aux Herbes, 105 – 1000 Bruxelles – Tél : 02/512 40 81 et Weghsteen & Driege – Oude Burg, 6 – 8000 Brugge – Tel : 050/33 33 61.

** 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 restera toutefois ouverte durant 3 jours ouvrables au moins.)*

Le prospectus a reçu l'approbation de la Commission bancaire, financière et des assurances en date du 29 novembre 2005 avec l'avertissement suivant :

AVERTISSEMENT

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

- Le Marché Libre d'Euronext Brussels est un marché tout nouvellement créé en Belgique et dont la société Val Saint-Lambert International constitue une des premières sociétés qui demande l'inscription sur ce marché.
- En outre, la 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 point 6 dans les facteurs de risque (p.9) du prospectus.
- Les titres proposés présentent un degré de risque élevé. Les facteurs de risque sont décrits en page 5 et suivantes du prospectus.

Prospectus : Le prospectus est disponible sur le site : www.valsaintlambert.com
Il est également disponible aux guichets des sociétés de bourse Mélice & Cie et Weghsteen & Driege.

VAL SAINT-LAMBERT INTERNATIONAL S.A.

- Opneming op de vrije markt vanaf 26/12/2005 *
- Verspreiding van effecten in het kader van een aanbod tegen vaste prijs tot 23/12/2005 *
- Start van de verhandeling vanaf 30/12/2005 *

I. Inlichtingen over de vennootschap

Maatschappelijke zetel : Brugmannlaan 71
1190 Brussel

Maatschappelijk kapitaal : vóór de kapitaalverhoging waarop het hierna beschreven aanbod betrekking heeft, bedraagt het kapitaal van de vennootschap **5.350.000 €**. Dit wordt vertegenwoordigd door **1.000.000** aandelen zonder vermelding van nominale waarde. Na de kapitaalverhoging, zal het kapitaal van de vennootschap **maximum 7.642.860 €** bedragen en zal door maximum **1.428.572** aandelen zonder vermelding van nominale waarde vertegenwoordigd worden.

Soort effecten: aan toonder

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

Dividendgerechtigheid van de aandelen : op 1 januari 2006

Maatschappelijk doel

De vennootschap heeft tot doel :

De onderneming heeft tot doel, voor rekening van derden of door middel van participatie, zowel in België als in het buitenland :

- de handel in goederen en artikelen waaronder: promotie, verkoop, aankoop, tussenhandel in al zijn vormen, ondermeer via franchise
- het nemen van participaties, onder welke vorm ook, in om het even welke Belgische of buitenlandse onderneming, evenals het beheer, administratie, controle en het in waarde omzetten van zijn participaties. De onderneming beheert zijn participaties door ze te waarderen, dmv studies en de controle van ondernemingen waarin ze geïnteresseerd is, evenals alle andere gangbare methoden.
- De onderneming kan gebruik maken van haar oprichtingsfondsen voor de creatie, beheer, in waarde omzetten, ter vereffening van een portefeuille bestaande uit alle aandelen, brevetten, licenties, ontwerpen, modellen, fabrieksmerken, fabricatieprocédés van om het even welke origine, deelnemen aan de oprichting, ontwikkeling en controle van elke onderneming, verwerving via omruiling, intekening, vaste overname of van aankoopoptie en op elke andere manier van alle titels, brevetten, fabrieksmerken, fabricatieprocédés, bij wijze van verkoop, overdracht, wissel of het in waarde omzetten van zaken, brevetten, fabrieksmerken, fabricatieprocédés door om het even wie en om het even welke materie betreft, toegestaan aan ondernemingen waarvoor er interesse is in medewerking, licentievormen, gebruiksrechten, leningen, voorschotten of garanties.
- De aankoop, verkoop, wissel, beheer, waardering, het nemen of geven van een optie, het nemen of geven in verhuur of onderhuur van al dan niet reeds bestaande appartementsgebouwen, hun onderhoud en restauratie
- De onderneming kan alle handelingen zijnde commerciële, industriële, financiële, mobiliaire of niet mobiliare uitvoeren indien deze rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking hebben of verbonden zijn met het doel van de onderneming

De onderneming kan zich dmv alle mogelijke kanalen interesseren in alle zaken, ondernemingen of verenigingen die een identiek, analoog, gelijkaardig objectief beogen, of zijnde van die aard dat ze de ontwikkeling van de onderneming ten goede komen, het bekomen van grondstoffen of ter bevordering van de doorstroming van produkten.

II. Verspreiding van de effecten

De onder het publiek verspreide effecten vloeien voort uit een bod dat een openbaar inschrijvingsbod van **maximum 428.572 nieuwe gewone aandelen** bevat.

De kapitaalverhoging die beslist werd door de BAV van 07.11.2005 per uitgifte van deze nieuwe aandelen onder de voorwaarde die opschatting ten gevolge heeft bij niet-uitvoering van de werkelijke 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 342.858** aandelen, zullen aan de beursvennootschappen "Mélice & Cie" en "Weghsteen & Driege" toegekend worden om bij voorkeur de investeerders die wensen aandelen te verwerven te dienen in het kader van het bod rechtstreeks via deze beursvennootschappen. Van zodra het totaal aantal aandelen waarvoor de aankooporders de drempel bereiken of zullen overschrijden geldig ingebracht zullen worden, zal het Voorkeurbod vervroegd kunnen afgesloten worden. 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.

-Niet-Voorkeurbod : 20% van de aangeboden effecten in het kader van het bod, hetzij **maximum 85.714** aandelen, zullen toegekend worden via de andere instellingen of financiële tussenpersonen bij wie de investeerders aankooporders kunnen invoeren, of bij "Mélice & Cie" en "Weghsteen & Driege" voor orders die niet gediend hebben 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 29 december 2005 *. De verhandeling in de aandelen start op 30 december 2005 * op het NSC-systeem.

Indicatieve kalender van de verrichting

- Datum waarop de CBFA haar goedkeuring heeft gegeven:	29 november 2005
- Start van de plaatsing en van het Bod:	05 december 2005
- Einde van het bod :	23 december 2005*
- Toewijzing van de aandelen	26 december 2005*
- Centralisatiedatum:	26 december 2005*
- Publicatie van de resultaten door Euronext Brussels:	26 december 2005 's avonds*
- Betaalbaardatum:	29 december 2005*
- Betalings-en leveringsdatum:	29december 2005*
- Datum van de 1ste verhandeling op NSC:	30 december 2005*

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

Eenheidsprijs : **5,68 €**

Maximum 85.714 nieuwe aandelen worden ter beschikking gesteld van de markt.

Klanten kunnen hun orders doorgeven tot uiterlijk **23 december 2005** ten laatste 17u00
De financiële tussenpersonen zullen hun aankooporders, bij hun 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 26 december 2005 vóór 10u00 moeten de marktleden hun orders ingeven in het SHIVA-systeem (groep 98)

De aankooporders van de klanten zijn enkel geldig op 26 december 2005 en zullen worden beperkt tot de prijs van het aanbod, hetzij **5,68 €** De orders zijn niet herroepbaar.

Er wordt op gewezen dat eenzelfde ordergever (natuurlijke of rechtspersoon) kan slechts naar een enkele financiële tussenpersoon aankooporder(s) doorgeven.

Euronext behoudt zich het recht de financiële bemiddelaars een beschrijvende staat 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 die niet van bewijsstukken vergezeld gaan of die haar overdreven lijken en dit, na de ordergever hierover te hebben ingelicht.

Waarborgen aankooporders : er wordt op gewezen dat de bemiddelaars die aankooporders aannemen, zich bij de ontvangst van de orders ervan 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 26 december 2005* , met daarin de vermelding van het verminderingspercentage dat eventueel werd toegepast op de orders alsook de voorwaarden waaronder de notering op 30 december 2005* verder zal verlopen, onder voorbehoud van de kapitaalverhoging 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 1.428.572** aandelen worden opgenomen. Dit aantal vertegenwoordigt het totaal aantal uitstaande aandelen van de venootschap.

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 30 december 2005* op het NTS-systeem.

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 CIK-EURONEXT (*via overdracht tussen rekeningen*).

-SRW code :	3831.48
-ISIN-code :	BE0003831485
-NSC/Euronext code:	BE0003831485
-Stock code :	VSLI
-Noteringsgroep :	Groep 98 (op de opnemingsdatum) en Groep B4 (“Vrije Markt” vanaf 30 december 2005*, eerste verhandelingsdatum op NSC)
-Sector FTSE:	Nog vast te stellen.
-Financiële dienst	Mélice & Cie - Weghsteen & Driege
-Lid van de markt die het dossier beheert :	Mélice & Cie
-Introductie instelling:	Small Caps Finance
-Raadgever	Small Caps Finance
-Loketinstellingen:	Mélice & Cie - Grasmarkt, 105 – 1000 Brussel – Tel: 02/512 40 81 en Weghsteen & Driege – Oude Brug, 6 – 8000 Brugge – Tel: 050/33 33 61

* *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 Bod ten minste gedurende 3 werkdagen geopend worden.*

Het prospectus werd goedgekeurd door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen op 29 november 2005 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 een pas opgerichte markt in België waarvan de vennootschap Val Saint-Lambert International een van de eerste vennootschappen vormt die de opneming op deze markt heeft aangevraagd.
- Bovendien is de Vrije Markt van Euronext Brussels geen gereglementeerde 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 gereglementeerde markt. Voor meer informatie verwijzen we naar punt 6 « Risicofactoren» van het prospectus (p.9) .
- De voorgestelde effecten vertonen een hoge risicograad. De risicofactoren zijn beschreven op pagina 5 en volgende van het prospectus.

Het prospectus is beschikbaar op de website: www.valsaintlambert.com

Het is ook beschikbaar bij de loketten van de Beursvennootschappen Mélice & Cie en Weghsteen & Driege.