

THE MARKETINGGROUP

Société Anonyme au capital de 559 851,75 €

Siège social : 113, rue Victor Hugo

92 300 Levallois Perret

RCS de Nanterre : 353 944 093

NOTE COMPLEMENTAIRE AU PROSPECTUS

Mis à la disposition du public à l'occasion :

- De l'admission aux négociations sur le marché Alternext d'Euronext Paris S.A. des 2 239 407 actions constituant le capital de la société THE MARKETINGGROUP,
- Du placement auprès du public d'un nombre minimum de 625 000 actions nouvelles émises dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire, nombre susceptible d'être porté à un maximum de 718 750 actions par émission de 93 750 actions supplémentaires en cas d'exercice en totalité de la clause d'extension.

Offre à Prix Ferme à 4,00 euros

Une notice légale complémentaire à celle publiée le 25 novembre 2005
sera publiée au Bulletin des Annonces légales obligatoires du 19 décembre 2005.



Par 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 a apposé son visa numéro 05-860 en date du 15 décembre 2005 sur le présent prospectus.

Ce 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 présentés.

Le prospectus visé par l'Autorité des Marchés Financiers est constitué :

- du prospectus visé par l'Autorité des Marchés Financiers le 22 novembre 2005 sous le numéro 05-800,
- de la présente note complémentaire



Listing Sponsor



Introduceur

Etablissement en charge de la centralisation du placement

Des exemplaires de cette note d'opération sont disponibles sans frais :

- au siège social de la société THE MARKETINGGROUP,
- auprès des sociétés Euroland Finance et Banque d'Orsay,
- ainsi que sur le site de l'AMF (www.amf-france.org)

RESUME DU PROSPECTUS

AVERTISSEMENT AU LECTEUR

Le présent résumé expose, dans un langage non technique, certaines informations essentielles contenues dans le prospectus THE MARKETINGGROUP. Il doit être lu comme une introduction au prospectus. Toute décision d'investir dans les titres offerts doit être fondée sur un examen exhaustif du prospectus.

Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le prospectus est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale des États membres de la Communauté européenne ou parties à l'accord sur l'Espace économique européen, avoir à supporter les frais de traduction du prospectus avant le début de la procédure judiciaire. Une responsabilité civile est attribuée aux personnes qui ont présenté le résumé, y compris sa traduction, et en ont demandé la notification, mais uniquement si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du prospectus.

Suite aux premières rencontres avec les investisseurs institutionnels, les modalités de l'offre initiale (présentée dans le prospectus visé par l'Autorité des Marchés Financiers en date du 22 novembre 2005 sous le numéro 05-800) sont modifiées de la façon suivante :

- Le prix des actions offertes au public a été fixé à 4,00 euros, sous la forme d'une offre à prix ferme, par le Conseil d'Administration de la Société en date du 9 décembre 2005 (la fourchette indicative de prix par action était initialement de 5,00 € à 5,80 €).
- L'offre comporte une augmentation de capital seule. Le nombre maximum d'actions susceptible d'être émis est porté à 625 000 actions contre 560 000 auparavant. La clause d'extension portant sur l'augmentation de capital a été conservée. Ainsi le montant initial de l'augmentation de capital devait représenter 3,47 millions d'euros après exercice de la clause d'extension, ce montant est désormais porté à 2,87 millions d'euros après exercice de la clause d'extension.
- Les cessions sont supprimées. Le montant initial de l'offre par cession était de 2,4 millions d'euros.
- Le flottant passera d'un maximum de 44,2 % dans l'offre initiale à 31,3 % dans l'offre présente. Les règles Alternext relatives au flottant sont respectées.

1. Eléments clés de l'offre et calendrier prévisionnel

Actions dont l'admission sur le marché Alternext d'Euronext Paris est demandée

THE MARKETINGGROUP a demandé l'admission aux négociations sur le marché Alternext d'Euronext Paris de la totalité des actions composant son capital, soit 2 239 407 actions intégralement souscrites, entièrement libérées et toutes de même catégorie, ainsi que des actions nouvelles susceptibles d'être émises dans le cadre de l'offre.

Calendrier indicatif de l'opération

Initialement, la période d'offre débutait le 28 novembre 2005 pour se terminer le 8 décembre 2005 pour l'Offre au Public et le 9 décembre 2005 pour le Placement Global.

La date de règlement livraison était initialement prévue le 14 décembre 2005, pour un début des négociations des actions de THE MARKETINGGROUP le 15 décembre 2005.

Le nouveau calendrier de l'opération se présente comme suit :

15 décembre 2005	Visa de l'Autorité des Marchés Financiers sur la note d'opération
16 décembre 2005	Publication par Euronext Paris de l'avis d'ouverture de l'OPF
20 décembre 2005	Ouverture de l'OPF et du Placement
22 décembre 2005	Clôture de l'OPF et du Placement
23 décembre 2005	Publication par Euronext Paris de l'avis de résultat Première cotation des actions de la Société Communiqué de presse confirmant le dimensionnement final de l'opération
26 décembre 2005	Avis financier publié dans la Tribune indiquant le dimensionnement final de l'Offre Publique et du Placement Global
29 décembre 2005	Règlement-Livraison des actions
30 décembre 2005	Début des négociations des actions de la Société sur le marché Alternext d'Euronext Paris

2. Modalités de l'offre et de l'admission à la négociation

Structure du placement

Il est prévu que la diffusion des actions nouvelles dans le public (le « Placement ») se réalise dans le cadre :

- d'une offre au public en France réalisée sous la forme d'une « offre à prix ferme », principalement destinée aux personnes physiques (l'« Offre Publique »),
- d'un placement global principalement destiné aux investisseurs institutionnels (le « Placement Global »).

Si la demande exprimée dans le cadre de l'Offre Publique le permet, le nombre définitif d'actions allouées en réponse aux ordres émis dans le cadre de l'Offre Publique sera au moins égal à 10 % du nombre total d'actions offertes dans le cadre du Placement. Ainsi, le nombre minimum d'actions offertes dans le cadre de l'Offre Publique est de 62 500, le nombre maximum d'actions théoriquement allouées au Placement Global est de 562 500, avant éventuel exercice de la Clause d'Extension. En cas d'exercice de la Clause d'Extension, le nombre minimum d'actions offertes dans le cadre de l'Offre Publique est de 71 875, le nombre maximum d'actions théoriquement allouées au Placement Global est de 646 875. Les nombres définitifs d'actions affectées à l'Offre Publique d'une part et au Placement Global d'autre part seront arrêtés dans le respect des principes édictés à l'article 7 de la décision n°2000-01 du Conseil des Marchés Financiers.

Actions faisant l'objet du placement

Nombre d'actions offertes	625 000 actions nouvelles représentant environ 27,9 % du capital et 14,1 % des droits de vote de THE MARKETINGROUP à la date du présent résumé
Nombre définitif d'actions offertes dans le cadre du Placement	Le nombre d'actions offertes serait porté à 718 750 actions au maximum en cas d'exercice en totalité de la clause d'Extension, soit environ 32,1 % du capital de THE MARKETINGROUP à la date du présent résumé
Clause d'extension	En fonction de la demande, le nombre d'actions offertes dans le cadre de l'augmentation de capital pourrait être augmenté d'un maximum de 93 750 actions supplémentaires représentant 15 % du nombre initial d'actions à émettre.
Prix d'émission des actions nouvelles	Le Conseil d'Administration de la Société, en date du 9 décembre 2005, a fixé le prix d'émission de la présente opération à 4,00 euros.
Date de jouissance	1er janvier 2005. Les actions nouvelles seront entièrement assimilées à compter de leur émission aux actions existantes.
Produit brut de l'émission	A titre indicatif, 2 875 000 en cas d'émission du nombre maximum d'actions (Clause d'Extension) à un prix de 4,00 euros.

Il n'est pas prévu de tranche salariés.

Eléments d'appréciation du prix

La fourchette de prix indicative, telle qu'elle est proposée dans le présent document, et qui fait ressortir une capitalisation de la Société après augmentation de capital de 11,4 millions d'euros pour un prix 4,00 euros retenu par le Conseil d'Administration de la Société, sur recommandation de EuroLand Finance, le 9 décembre 2005, est cohérente avec les méthodes de valorisations usuellement employées conformément aux pratiques de marché.

Pour aboutir à la fourchette indicative proposée, les critères retenus sont la Méthode des comparables boursiers et la méthode des discounted cash flow (DCF).

Garantie de bonne fin

Le placement ne fera pas l'objet d'une garantie de bonne fin.

De ce fait, le début des négociations sur le titre n'interviendra qu'à l'issue des opérations de règlement livraison et après délivrance du certificat du dépositaire.

Cotation

Les premières négociations sur Alternext débuteront le 30 décembre 2005, code ISIN FR0000044679.

3. Informations de base concernant les données financières sélectionnées

3.1. États financiers

Sélection de données financières

Les informations financières historiques sélectionnées par la Société et figurant ci-dessous proviennent de ses comptes consolidés :

- sur 12 mois arrêtés au 31 décembre pour les exercices 2002, 2003 et 2004
- et des données semestrielles arrêtées au 30 juin 2005.

En K€	2002	2003	2004	30/06/2004	30/06/2005
Chiffre d'affaires	21 297	23 775	23 498	11 033	14 624
Résultat d'exploitation	1 910	-88	1 192	310	802
Marge d'exploitation	8,97%	n.s.	5,07%	2,81%	5,48%
Résultat financier	-263	-273	-249	-126	-107
Résultat net	885	-445	378	134	348
Actif immobilisé	5 501	5 162	5 122	na	4 585
Capitaux Propres	5 514	5 227	5 605	na	5 864
Endettement financier	2 989	2 534	2 173	na	1 668
Trésorerie	2 892	1 877	3 114	na	3 480
Total du bilan	16 144	15 183	15 154	na	15 727

* Les comptes n'ont pas été arrêtés au 30 juin 2004. Les données semestrielles au 30 juin 2005 ont été établies conformément aux normes en vigueur (Règlement 99-R01 du 18 mars 1999).

Déclaration sur le fonds de roulement

THE MARKETINGROUP atteste que, de son point de vue, le fonds de roulement net du Groupe est suffisant (c'est-à-dire que le Groupe a des ressources de trésorerie et de liquidité suffisantes) au regard de ses obligations actuelles au cours des douze prochains mois à compter de la date d'établissement de la présente note d'opération. Cette affirmation repose sur la situation actuelle de THE MARKETINGROUP, sans tenir compte de la levée de fonds prévue dans le cadre de l'admission des actions aux négociations sur le marché Alternext d'Euronext Paris.

Capitaux propres et endettement

Conformément aux recommandations du CESR (CESR 127), la situation de l'endettement et des capitaux propres au 30 septembre 2005 est la suivante :

En milliers d'euros	30 septembre 2005
Capitaux Propres , dont :	5 667
Capital Social	560
Réserves	4 956
Résultat de l'exercice (9 mois)	151
Endettement financier , dont :	1 537
Total des dettes à court terme	874
- Garanties	67
- Privilégiées	0
- Non garanties / Non privilégiées	807
Total des dettes à moyen et long terme (hors partie à moins d'un an des dettes à moyen et long terme)	663
- Garanties	56
- Privilégiées	0
- Non garanties / Non privilégiées	607
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	2 564

Informations complémentaires sur l'endettement net à court terme, à moyen terme et à long terme :

En milliers d'euros	30 septembre 2005
A. Trésorerie	1 715
B. Instruments équivalents	0
C. Titres de placement	849
D. Liquidités (A+B+C)	2 564
E. Créances financières à court terme	0
F. Dettes bancaires à court terme	29
G. Parts à moins d'un an des dettes à moyen et long terme	403
H. Autres dettes financières à court terme	442
I. Dettes financières à court terme (F+G+H)	874
J. Endettement financier net à court terme (I-E-D)	-1 689
K. Emprunts bancaires à plus d'un an	353
L. Obligations émises	0
M. Autres emprunts à plus d'un an	310
N. Endettement financier net à moyen et long terme (K+L+M)	663
O. Endettement financier net (J+N)	-1 027

3.2. Raisons de l'offre et utilisation prévue du produit de l'émission

Cette opération de transfert sur le marché Alternext d'Euronext Paris par appel public à l'épargne va permettre à THE MARKETINGGROUP de :

- renforcer sa notoriété et sa crédibilité vis-à-vis de ses clients, de ses fournisseurs et de ses partenaires, en France comme à l'étranger,
- améliorer la liquidité du titre,
- faire bénéficier ses actionnaires actuels et futurs des protections et garanties offertes par le marché Alternext,

Il s'agit également pour la Société de se laisser l'opportunité de profiter d'éventuelles opérations de croissance externe pouvant s'offrir à elle.

Les nouvelles modalités proposées ne sont pas de nature à remettre en cause les projets de l'entreprise.

3.3. Résumé des principaux facteurs de risque

Les investisseurs sont invités à prendre en considération les risques décrits en détail au paragraphe 4 de la première partie du prospectus visé par l'Autorité des marchés financiers en date du 22 novembre 2005, ainsi qu'au paragraphe 2 de la seconde partie du prospectus visé par l'Autorité des marchés financiers en date du 22 novembre 2005) avant de prendre leur décision d'investissement :

- Les risques inhérents à l'opération (notamment le fait que la souscription des actions nouvelles n'est pas garantie par l'établissement introducteur, que l'augmentation de capital avec abandon des droits préférentiels de souscription pourra être limitée au montant des souscriptions recueillies à condition que celui-ci atteigne les trois quarts au moins de l'augmentation de capital et que les titres faisant l'objet de la présente opération ne seront pas admis aux négociations sur un marché réglementé et ne bénéficieront donc pas des garanties correspondantes)
- Les risques liés à THE MARKETINGGROUP (notamment les risques liés à l'activité du Groupe, les risques liés à l'évolution de la réglementation en matière de temps de travail, les risques liés aux litiges prudhomaux pouvant survenir dans le cadre des activités du Groupe).

Ces risques, ou l'un de ces risques ou d'autres risques, non encore actuellement identifiés ou considérés comme non significatifs par THE MARKETINGGROUP, pourraient avoir un effet négatif sur les activités, la situation financière, les résultats ou les perspectives de THE MARKETINGGROUP ou le cours de ses actions et sur l'opération.

La Société a procédé à des distributions de dividendes au cours des exercices 2002 et 2004.

Pour les exercices futurs, la politique de distribution de dividendes dépendra des résultats et de l'appréciation des moyens nécessaires pour assurer son développement.

4. Informations concernant THE MARKETINGGROUP

THE MARKETINGGROUP opère dans le domaine des Services Marketing.

L'activité du groupe se concentre sur deux pôles d'activité distincts :

- l'activité historique des Centres d'Appels développée à Paris et en province avec les deux filiales du Groupe : PHONE MARKETING Rhône Alpes, PHONE MARKETING Méditerranée, ces deux entités conférant au Groupe une couverture nationale du territoire ;
- la nouvelle activité « Marketing Communication », créée à partir de 2002 et consolidée par le biais de trois opérations de croissance externe : Hightouch, Trade Force, Strategy Club (cf organigramme juridique avant fusion, paragraphe 20.4).

5. Examen du résultat et de la situation financière et perspectives

5.1. Chiffre d'affaires

L'activité 'centres de contacts' est le cœur de métier de THE MARKETINGGROUP. Le chiffre d'affaires des centres de contacts a enregistré en 2004 une croissance de 5,4 %, marquant ainsi la reprise du marché des centres de contacts suite à la récession observée en 2003.

Au 30 juin 2005, le chiffre d'affaires constaté dans ce domaine d'activité était de 11,7 millions d'euros, en augmentation de 34,8 % comparé aux données enregistrées au premier semestre 2004.

L'activité marketing communication, fruit de la stratégie mise en place par le Groupe dès 2002, ne représente encore qu'une part marginale dans le chiffre d'affaires total de la Société (18,2 % en 2004). Au 30 juin 2005, le chiffre d'affaires lié à cette activité s'élevait à 2,9 millions d'euros, en hausse de 24,05 % par rapport aux données au 30 juin 2004.

5.2. Principaux postes des charges d'exploitation

Frais de personnel

L'activité de THE MARKETINGGROUP est essentiellement basée sur ses ressources humaines. Ce poste de charge représente en moyenne 53 % des charges d'exploitation totales de l'entreprise. Alors que le poste des frais de personnel est en hausse de 11,6 % entre les exercices 2002 et 2003, le Groupe a réussi à contenir ses charges de personnel à 13,8 millions d'euros au cours de l'exercice 2004 (ce qui représente une hausse de 5,5 % entre les exercices 2003 et 2004).

5.3. Investissement

L'enveloppe annuelle en matière d'investissement est variable, et est essentiellement liée à la croissance organique et aux besoins du Groupe.

Les principaux investissements en biens corporels concernent du matériel informatique et des agencements nécessaires à l'activité courante. Les biens incorporels sont essentiellement constitués d'achats de licences.

5.4. Résultat d'exploitation

Touché par la récession du marché des centres de contacts en 2003, le Groupe a réussi à se redresser au cours de l'exercice 2004, passant effectivement d'un résultat d'exploitation de – 88 K€ en 2003 à 1 192 K€ à la fin de l'exercice 2004.

Au 30 juin 2005, le résultat d'exploitation, ressort à 802 K€, confirmant ainsi l'amélioration progressive de la rentabilité de THE MARKETINGGROUP.

5.5. Flux de trésorerie

THE MARKETINGGROUP dispose d'une trésorerie confortable (3,5 millions d'euros au 30 juin 2005) bénéficiant de flux nets d'exploitation positifs.

6. Administrateurs, membres de la direction et salariés

Composition du conseil d'administration

Président : Marc GLADYSZ
 Autres administrateurs : Emilie LEVY Eudes GONDRY

Salariés

30 juin 2005
 474

31 décembre 2004
 567

Contrôleurs légaux des comptes

Commissaires aux comptes titulaires : Yann MARCHAND FIDORG AUDIT
 Commissaires aux comptes suppléants : Stéphane PICARD Jean Yves DUPUY

7. Principaux actionnaires

Le tableau suivant présente la répartition des titres et des droits de vote de THE MARKETINGGROUP entre ses différents actionnaires, en date du 30 juin 2005 :

Actionnaires	Nombre de titres	% de détention	Nombre de droits de vote	% de droits de vote
MR GLADYSZ MARC	1 595 138	71,23%	3 190 276	71,85%
MR LOPIN DOMINIQUE	7 320	0,33%	14 640	0,33%
MME LEVY EMILIE	62 552	2,79%	125 104	2,82%
MLLE MEURGUES VALERIE	7 320	0,33%	14 640	0,33%
MME LEVY CHICHEPORTICHE MURIEL	7 320	0,33%	14 640	0,33%
MME HENRIOT NATHALIE	127 220	5,68%	254 440	5,73%
MR WILLEMS JACQUES	144 486	6,45%	288 972	6,51%
MR BRIET DIDIER	25	0,00%	50	0,00%
MME DARTEVELLE MARTINE	1 982	0,09%	1 982	0,04%
Total Fondateurs et dirigeants	1 953 363	87,23%	3 904 744	87,94%
FCP OPTIGEST DIVERSIFIEE	53 162	2,37%	106 021	2,39%
KBC SECURITIES	8 195	0,37%	12 655	0,28%
FINANCIERE AM	9 086	0,41%	9 086	0,20%
SIS SEGAINTERSETTLE AG	1 000	0,04%	1 000	0,02%
Total Actionnaires financiers	71 443	3,19%	128 762	2,90%
Public	207 951	9,29%	400 299	9,01%
Titres en auto-détention	6 650	0,30%	6 650	0,15%
TOTAL	2 239 407	100,00%	4 440 455	100,00%

8. Informations complémentaires

Capital social au 22 novembre 2005

559 851,75 € divisé en 2 239 407 actions d'une valeur nominale de 0,25 € de nominal.

Statuts

Les derniers statuts à jour ont été déposés au greffe du tribunal de commerce de Nanterre.

Mise à disposition du prospectus

Des exemplaires du prospectus sont disponibles sans frais au siège social de THE MARKETINGGROUP, auprès des intermédiaires financiers mentionnés ci-dessus, ainsi que sur le site Internet de l'Autorité des Marchés Financiers (<http://www.amf-france.org>).

Attestation des personnes responsables

« À ma connaissance, et après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, les données du présent prospectus sont conformes à la réalité ; elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leur jugement sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de THE MARKETINGGROUP ; elles ne comportent pas d'omissions 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, conformément à la doctrine et aux normes professionnelles applicables en France, 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 comptes consolidés de l'exercice clos les 31 décembre 2002 ont fait l'objet d'un rapport d'audit sans réserve, avec une observation de la part des commissaires aux comptes. Sans remettre en cause leur opinion, les commissaires aux comptes attirent l'attention des actionnaires sur les changements apportés aux méthodes comptables et à la présentation comptable, concernant l'adoption par la société des dispositions du nouveau règlement sur les passifs résultant de l'avis n°00-01 du 20 avril 2000 du CNC intégré au Plan Comptable Général par décision du Comité de la Réglementation Comptable n°2000-06 du 7 décembre 2000 et la présentation des créances factorisées, changements exposés à la note II.2 de l'annexe (figurant au paragraphe 20.1.2.1 de la première partie du prospectus visé en date du 22 novembre 2005). Ce rapport figure au paragraphe 20.2.1 de la première partie du prospectus visé en date du 22 novembre 2005.

Les comptes consolidés de l'exercice clos les 31 décembre 2003 ont fait l'objet d'un rapport d'audit sans réserve ni observation de la part des commissaires aux comptes. Ce rapport figure au paragraphe 20.2.2 de la première partie du prospectus visé en date du 22 novembre 2005.

Les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2004 ont fait l'objet d'un rapport d'audit sans réserve ni observation de la part des commissaires aux comptes. Ce rapport figure au paragraphe 20.2.3 de la première partie du prospectus visé en date du 22 novembre 2005.

Les comptes consolidés de l'exercice clos au 30 juin 2005 ont fait l'objet d'un rapport d'examen limité sans réserve, avec une observation de la part des commissaires aux comptes. Sans remettre en cause leur conclusion, les commissaires aux comptes attirent l'attention des actionnaires sur les changements de méthode et de présentation comptable exposés dans la note 1.5. de l'annexe (figurant au paragraphe 20.1.4 de la première partie du prospectus visé en date du 22 novembre 2005) et concernant pour l'un l'application des règlements CRC n° : 2002-10 et 2004-06 sur les actifs, et pour l'autre les modifications effectuées à la présentation du compte de résultat.

Ce rapport figure au paragraphe 20.2.4 de la première partie du prospectus visé en date du 22 novembre 2005. »

Fait à Paris, le 15 décembre 2005

Monsieur Marc GLADYSZ
Président Directeur Général

Attestation du Listing Sponsor et de la Banque Introdutrice

Banque d'Orsay, Introduteur, et EuroLand Finance, Entreprise d'investissement, Listing Sponsor de la Société, confirment avoir effectué, en vue du transfert sur le marché Alternext d'Euronext Paris des actions de la Société THE MARKETINGGROUP, les diligences professionnelles d'usage.

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

Banque d'Orsay et EuroLand Finance attestent, conformément 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 THE MARKETINGGROUP à Banque d'Orsay et à EuroLand Finance, ces derniers les ayant présumés exhaustifs, véridiques et sincères.

Cette attestation ne constitue pas une recommandation de Banque d'Orsay ou d'EuroLand Finance de souscrire aux titres de THE MARKETINGGROUP, ni ne saurait se substituer aux autres attestations ou documents délivrés par THE MARKETINGGROUP et/ou ses Commissaires aux Comptes.

Banque d'Orsay et EuroLand Finance attestent que les informations contenues dans le présent prospectus sont, à leur connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

Fait à Paris, le 15 décembre 2005

Banque d'Orsay
Monsieur Jean Paul MALPUECH
Directeur Général

EuroLand Finance
Monsieur Marc FIORENTINO
Président

Depuis le 22 novembre, date à laquelle l'Autorité des Marchés Financiers a accordé le visa n°05-800 sur le prospectus THE MARKETINGGROUP, il n'existe aucun changement important ou aucun fait nouveau susceptible d'affecter l'évaluation des investisseurs, à l'exception des éléments contenus ci-après, qui correspondent à la deuxième partie du prospectus précédemment visé.

Les paragraphes suivants du prospectus visé le 22 novembre 2005 sous le numéro 05-800 sont ainsi modifiés comme suit :

3.2. Capitaux propres et endettement

Conformément aux recommandations du CESR (CESR 127), la situation de l'endettement et des capitaux propres consolidés a été établie sur la base d'une situation de moins de 90 jours par rapport à la date du visa sur le présent document.

En milliers d'euros	30 septembre 2005
Capitaux Propres , dont :	5 667
Capital Social	560
Réserves	4 956
Résultat de l'exercice (9 mois)	151
Endettement financier , dont :	1 537
Total des dettes à court terme	874
- Garanties	67
- Privilégiées	0
- Non garanties / Non privilégiées	807
Total des dettes à moyen et long terme (hors partie à moins d'un an des dettes à moyen et long terme)	663
- Garanties	56
- Privilégiées	0
- Non garanties / Non privilégiées	607
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	2 564

Informations complémentaires sur l'endettement net à court terme, à moyen terme et à long terme :

En milliers d'euros	30 septembre 2005
A. Trésorerie	1 715
B. Instruments équivalents	0
C. Titres de placement	849
D. Liquidités (A+B+C)	2 564
E. Créances financières à court terme	0
F. Dettes bancaires à court terme	29
G. Parts à moins d'un an des dettes à moyen et long terme	403
H. Autres dettes financières à court terme	442
I. Dettes financières à court terme (F+G+H)	874
J. Endettement financier net à court terme (I-E-D)	-1 689
K. Emprunts bancaires à plus d'un an	353
L. Obligations émises	0
M. Autres emprunts à plus d'un an	310
N. Endettement financier net à moyen et long terme (K+L+M)	663
O. Endettement financier net (J+N)	-1 027

3.4. Raisons de l'offre et utilisation du produit

Cette opération de transfert sur le marché Alternext d'Euronext Paris par appel public à l'épargne va permettre à THE MARKETINGGROUP de :

- renforcer sa notoriété et sa crédibilité vis-à-vis de ses clients, de ses fournisseurs et de ses partenaires, en France comme à l'étranger,
- améliorer la liquidité du titre,
- faire bénéficier ses actionnaires actuels et futurs des protections et garanties offertes par le marché Alternext,

Il s'agit également pour la Société de se laisser l'opportunité de profiter d'éventuelles opérations de croissance externe pouvant s'offrir à elle.

Les nouvelles modalités proposées ne sont pas de nature à remettre en cause les projets de l'entreprise.

4.6.2. Conseil d'Administration ayant décidé l'émission

En vertu de la délégation de compétence qui lui a été conférée par l'assemblée générale extraordinaire du 15 novembre 2005, le Conseil d'Administration de la Société, dans sa séance du 9 décembre 2005, a décidé :

de procéder à une augmentation de capital d'un montant nominal maximum de 156.250 euros pour le porter de 559.851,75 à 716.101,75, par voie d'émission de 625.000 actions nouvelles de 0,25 euro de nominal chacune, avec suppression du droit préférentiel de souscription.

Par ailleurs il a été décidé que la diffusion des actions nouvelles dans le public se réalise dans le cadre d'une offre au public en France réalisée sous la forme d'une « offre à prix ferme » principalement destinée aux personnes physiques et d'un placement global principalement destiné aux investisseurs institutionnels. Le prix de l'Offre à Prix Ferme et du Placement Global a été fixé par le Conseil d'Administration à 4,00 euros.

Les modalités définitives de l'augmentation de capital seront déterminées et définitivement fixées par un nouveau conseil d'administration qui se tiendra à la date de publication par Euronext des résultats de l'offre, soit le 23 décembre 2005, sous réserve d'une modification de la date de clôture.

4.7. Date prévue de l'offre

Il est prévu que les actions nouvelles soient émises le 29 décembre 2005.

5.1.1. Conditions auxquelles l'offre est soumise

Il est prévu que la diffusion des actions nouvelles dans le public (le « Placement ») se réalise dans le cadre :

- d'une offre au public en France réalisée sous la forme d'une « offre à prix ferme », principalement destinée aux personnes physiques (l'« Offre Publique »),
- d'un placement global principalement destiné aux investisseurs institutionnels (le « Placement Global »).

Si la demande exprimée dans le cadre de l'Offre Publique le permet, le nombre définitif d'actions allouées en réponse aux ordres émis dans le cadre de l'Offre Publique sera au moins égal à 10 % du nombre total d'actions offertes dans le cadre du Placement. Ainsi, le nombre minimum d'actions offertes dans le cadre de l'Offre Publique est de 62 500, le nombre maximum d'actions théoriquement allouées au Placement Global est de 562 500, avant éventuel exercice de la Clause d'Extension. En cas d'exercice de la Clause d'Extension, le nombre minimum d'actions offertes dans le cadre de l'Offre Publique est de 71 875, le nombre maximum d'actions théoriquement allouées au Placement Global est de 646 875. Les nombres définitifs d'actions affectées à l'Offre Publique d'une part et au Placement Global d'autre part seront arrêtés dans le respect des principes édictés à l'article 7 de la décision n°2000-01 du Conseil des Marchés Financiers.

5.1.2. Montant de l'offre

Nombre d'actions admises sur le marché Alternext d'Euronext Paris

La totalité des actions composant le capital de THE MARKETINGROUP à la date du présent prospectus, soit 2 239 407 actions intégralement souscrites, entièrement libérées et toutes de même catégorie, ainsi qu'un nombre de 625 000 actions nouvelles à provenir d'une augmentation de capital, sous réserve de l'exercice éventuel de la Clause d'Extension (cf paragraphe 5.2.5 de la deuxième partie du prospectus visé en date du 22 novembre 2005 sous le numéro 05-800).

En fonction de l'importance de la demande, le nombre initial d'actions offertes dans le cadre de l'augmentation de capital, soit 625 000 actions, est susceptible d'être augmenté d'un maximum de 15 % pour être porté à un nombre maximum de 718 750 actions nouvelles (Clause d'Extension) (cf. paragraphe 5.2.5 de la deuxième partie du présent prospectus).

Le produit brut de l'émission des actions nouvelles est estimé à environ 2 500 000 euros (dont 156 250 euros de nominal et 2 343 750 euros de prime d'émission) en considérant que le nombre d'actions émises est de 625 000 et que l'émission est réalisée à un prix ferme de 4,00 euros. En cas d'exercice de la Clause d'Extension, le produit brut de l'émission des actions nouvelles est estimé à environ 2 875 000 euros (dont 179 688 euros de nominal et 2 695 313 euros de prime d'émission).

5.1.3. Durée de l'offre

Le début du Placement Global et de l'Offre Publique est fixé au 20 décembre 2005.
La clôture du Placement Global et de l'Offre Publique est fixée au 22 décembre 2005.

5.1.5. Réduction de l'offre

L'augmentation de capital pourra être réduite si elle n'est pas totalement couverte par les souscriptions sans que cette réduction puisse représenter plus de 25 % de l'offre initiale, soit 468 750 titres.

5.1.6. Montant minimum de souscription

La souscription minimum est de 1 (une) action : le montant minimum de souscription s'élève ainsi à 4,00 € .

5.1.8. Calendrier de l'offre

Initialement, la période d'offre débutait le 28 novembre 2005 pour se terminer le 8 décembre 2005 pour l'Offre au Public et le 9 décembre 2005 pour le Placement Global.

La date de règlement livraison était initialement prévue le 14 décembre 2005, pour un début des négociations des actions de THE MARKETINGROUP le 15 décembre 2005.

Le nouveau calendrier de l'opération se présente comme suit :

15 décembre 2005	Visa de l'Autorité des Marchés Financiers sur la note d'opération
16 décembre 2005	Publication par Euronext Paris de l'avis d'ouverture de l'OPF
20 décembre 2005	Ouverture de l'OPF et du Placement
22 décembre 2005	Clôture de l'OPF et du Placement
23 décembre 2005	Publication par Euronext Paris de l'avis de résultat Première cotation des actions de la Société Communiqué de presse confirmant le dimensionnement final de l'opération
26 décembre 2005	Avis financier publié dans la Tribune indiquant le dimensionnement final de l'Offre Publique et du Placement Global

29 décembre 2005	Règlement-Livraison des actions
30 décembre 2005	Début des négociations des actions de la Société sur le marché Alternext d'Euronext Paris

5.1.9. Dates et modalités de publication des résultats de l'opération

Les résultats de l'opération feront l'objet d'un communiqué d'Euronext Paris, et d'un communiqué de presse dans un quotidien financier de diffusion nationale, au plus tard en date du 26 décembre 2005.

5.2.2. Engagements de souscription

Néant

5.2.4. Procédure de notification aux souscripteurs

Les souscripteurs seront informés par leur intermédiaire de leur souscription effective.

5.2.5. Dispositif de sur allocation et de rallonge

En fonction de l'importance de la demande, le nombre initial d'actions offertes dans le cadre de l'Offre, soit 625 000 actions nouvelles, pourra, en accord avec la Société et Banque d'Orsay en sa qualité d'Introduit, être augmenté de 15 % maximum, soit 93 750 actions nouvelles qui seront offertes au Prix de l'Offre pour porter le nombre total d'actions nouvelles à émettre à un maximum de 718 750 actions nouvelles.

Cette décision sera prise au plus tard le 23 décembre 2005.

5.3.1. Prix d'émission

Le prix de l'Offre à Prix Ferme et du Placement a été fixé par le Conseil d'Administration du 9 décembre 2005 à 4,00 euros.

5.3.2. Procédure de publication du prix

En cas de modification du prix de l'Offre à Prix Ferme et du Placement Global, un complément à la présente note indiquant les nouvelles modalités de l'opération sera soumis au visa de l'Autorité des Marchés Financiers.

Dans ce cas, une nouvelle période de souscription d'une durée minimum de trois jours de bourse sera ouverte. Les ordres antérieurement passés deviendront irrévocables. Néanmoins, cette nouvelle période d'offre pourra être ramenée à deux jours de bourse sous réserve que la Société s'assure que l'information des nouvelles conditions de l'opération est reprise de manière effective dans deux journaux d'informations financières.

5.3.3. Éléments d'appréciation du prix

Capitaux propres et résultat net

En supposant la réalisation de l'augmentation de capital dans le cadre de l'Offre (y compris exercice de la totalité de la clause d'extension) à un prix de 4,00 euros, les capitaux propres, le résultat net et la capacité d'autofinancement par action s'établirait comme suit :

au 30 juin 2005	Avant émission	Après offre et avant exercice de la clause d'extension	Après offre et après exercice de la clause d'extension
Capitaux Propres (en milliers €) ⁽¹⁾	5 864	7 948	8 310
Résultat net (en milliers €) ⁽²⁾	348	369	372
Capacité d'autofinancement (en milliers d'euros) ⁽³⁾	610	631	634
Nombres d'actions	2 239 407	2 864 407	2 958 157
Capitaux propres par action (en euros)	2,62	2,77	2,81
Résultat net par action (en euros)	0,16	0,13	0,13
Capacité d'autofinancement par action (en euros)	0,27	0,22	0,21

⁽¹⁾ Capitaux propres au 30 juin 2005 diminués des frais juridiques, comptables et administratifs et de la rémunération des intermédiaires financiers.

⁽²⁾ Résultat net estimé au 30 juin 2005 intégrant sur 6 mois un résultat financier complémentaire lié au placement du produit net lié à l'augmentation de capital sur la base d'une rémunération annuelle de 2 %.

⁽³⁾ Capacité d'autofinancement au 30 juin 2005 intégrant le nouveau résultat net pertinent

Deux approches de valorisation ont été retenues par EuroLand Finance. Ces deux méthodes d'évaluation sont les seules méthodes utilisées par EuroLand Finance dans le cadre de son évaluation de la Société, les autres méthodes n'étant pas été jugées aussi pertinentes que celles présentées ci-dessous.

Valorisation pré-money par la méthode de l'actualisation des flux

Le coût moyen pondéré du capital ressort à 10,7 %. Il est fondé sur un beta endetté de 1,1 qui prend en compte le nombre d'années d'existence de la Société (23 ans), sa taille, ainsi que son appartenance au secteur du Marketing Services.

Le scénario retenu par EuroLand Finance s'appuie sur des hypothèses prudentes de croissance et de marges inférieures à celles que le groupe a connu entre 1999 et 2002. Pour 2005 et 2006 nous retenons une croissance de CA de 14,9 % et 14,0 % compte tenu de la reprise de la croissance et la signature récente de contrats pluriannuels et entre 8,0 % à 6,0 % à long terme. La marge d'exploitation est comprise entre 5,5 % et 6,6 % pour les exercices 2005-2006.

Le flux normé qui sert de base au calcul de la valeur terminale repose sur une hypothèse de marge d'exploitation à long terme entre 7,3 % et 7,5 % et un BFR de 1,1 % du CA. La dette financière est celle au 31 décembre 2004 incluant le montant du factor.

La valeur « pré-money » de THE MARKETINGGROUP selon la méthode de l'actualisation des flux s'établit à 22,3 Millions d'euros, soit 8,0 euros par action.

Valorisation pré-money par la méthode des comparables

Pour valoriser THE MARKETINGGROUP, nous avons retenu trois sociétés positionnées dans des domaines d'activités proches du groupe.

– **SR Téléperformance** : Leader sur le marché des centres d'appels externalisés. SR Téléperformance intervient essentiellement sur l'activité centres d'appels, son activité marketing communication étant négligeable (5 % du CA). Malgré la différence de taille, la comparaison nous paraît pertinente compte tenu de la similitude des métiers et les deux groupes sont des concurrents directs sur le marché français.

– **Le Public Système** : Le Public Système est une agence de communication spécialisée dans le marketing de communauté. Les activités de la société incluent les relations de presse, les événements médiatiques ou promotionnels ainsi que les ventes promotionnelles. Ses clients sont aussi bien des PME que des grands groupes comme le Crédit Agricole, Nestlé, Coca-Cola, TF1, Renault ou Microsoft. Le Public Système est un concurrent de THE MARKETINGGROUP sur l'activité marketing services qui devrait à termes représenter près de 50 % des ventes.

– **High Co** : Le groupe propose un service de construction d'une relation entre une entreprise et sa clientèle. High Co se propose d'identifier et de développer les liens marque/client, ainsi que d'harmoniser la communication d'une entreprise et enfin de concevoir des solutions alliant le CRM (couponing et contact center), le marketing service/communication et les technologies (e-novations). Les deux groupes sont concurrents dans le domaine du marketing service/communication.

Les données estimées des sociétés des sociétés comparables ont issues des estimations réalisées par EuroLand Finance, dans le cadre de ses études, sur la base de projections rendues publiques par les sociétés concernées et sur la base de données telles que JCF Group.

La méthode des comparables fait ressortir une valorisation moyenne de THE MARKETINGGROUP de 14,6 M€ soit 5,23 € par action auquel EuroLand Finance a appliqué une décote de 10 % compte tenu de la différence de la capitalisation de THE MARKETINGGROUP avec la capitalisation moyenne des comparables.

Conclusion : valorisation post-money

Compte tenu des nouvelles modalités de l'offre exposée dans le présent document, la valorisation post-money de THE MARKETINGGROUP ressort à 18,2 millions d'euros, soit 6,3 euros par action. Par rapport au prix de 4,00 euros, la décote ressort à 36,5 %.

5.4.3. Garantie

L'émission des actions nouvelles ne fait pas l'objet d'une garantie de bonne fin telle que décrite dans l'article L 225-145 du Code de Commerce. En conséquence, les négociations sur les actions nouvelles interviendront postérieurement à l'émission du certificat du dépositaire, soit dès que celui-ci dispose effectivement des fonds (c'est-à-dire à la date de règlement / livraison). Si les trois-quarts (75 %) de l'augmentation de capital d'un montant de 2 500 000 euros n'étaient pas réalisés, l'opération serait annulée et les ordres seraient caducs.

6.1. Conditions générales d'admission

Le dimensionnement définitif de l'Offre fera l'objet d'un communiqué de presse et d'un avis diffusé par Euronext Paris.

En cas de modification des modalités initialement arrêtées pour le Placement non prévue par la présente note, un complément à la note sera soumis au visa de l'Autorité des Marchés Financiers. Il est précisé que les ordres émis dans le cadre de l'Offre Publique et du Placement Global seraient nuls si l'Autorité des Marchés Financiers n'apposait pas son visa sur ce complément.

Le prix des actions acquises dans le cadre du Placement devra être versé comptant par les donneurs d'ordre à la date prévue pour la publication par Euronext Paris de l'avis de résultat du Placement, soit le 23 décembre 2005. Ce même jour, un communiqué indiquera le dimensionnement final de l'Offre Publique et du Placement Global.

L'Offre Publique et le Placement Global débiteront le 20 décembre 2005 et prendront fin le 22 décembre 2005 à 17 heures.

Si la demande exprimée dans le cadre de l'Offre Publique le permet, le nombre définitif d'actions allouées en réponse aux ordres émis dans le cadre de l'Offre Publique sera au moins égal à 10 % du nombre total d'actions offertes dans le cadre du Placement, après éventuel exercice de la Clause d'Extension. Ainsi, le nombre minimum d'actions offertes dans le cadre de l'Offre Publique est de 62 500, avant éventuel exercice

de la Clause d'Extension et le nombre maximum d'actions théoriquement allouées au Placement Global est de 562 500, avant éventuel exercice de la Clause d'Extension.

Pour être pris en compte, les ordres émis dans le cadre de l'Offre Publique devront être reçus par des prestataires de services d'investissement habilités pendant la période d'ouverture de l'Offre Publique, soit au plus tard le 22 décembre 2005 à 17 heures.

Pour être pris en compte, les ordres émis dans le cadre du Placement Global devront être reçus par Banque d'Orsay au plus tard le 22 décembre 2005 à 17 heures.

Les prestataires de services d'investissement habilités en assureront, conformément aux modalités prévues dans l'avis d'ouverture de l'Offre Publique publié par Euronext Paris, la transmission à Euronext Paris aux fins de centralisation.

Le résultat de l'Offre Publique fera l'objet d'un avis publié par Euronext Paris et d'un communiqué de presse en date du 22 décembre 2005 qui préciseront les réductions éventuellement appliquées aux ordres émis, information permettant aux souscripteurs de la partie Offre Publique de connaître le montant correspondant aux titres qui leur ont été alloués.

Les ordres exprimés dans le cadre de l'Offre au Public feront l'objet d'une éventuelle réduction à un taux unique quelque soit la taille des ordres exprimés.

Le résultat du Placement Global fera l'objet d'un avis publié par Euronext Paris et d'un communiqué de presse en date du 22 décembre 2005. Banque d'Orsay indiquera aux souscripteurs de la partie Placement Global le montant correspondant aux titres qui leur ont été alloués.

7. DETENTEURS DE VALEURS MOBILIERES SOUHAITANT LES VENDRE

Néant

8. DEPENSES LIEES A L'EMISSION

Le produit brut de l'augmentation de capital est estimé à environ 2 500 000 euros en considérant que le nombre d'actions offertes est de 625 000 et que l'offre est réalisée à un prix égal à 4,00 euros par action.

Sur les mêmes bases, la rémunération globale des intermédiaires financiers est estimée à 100 000 euros et le montant des frais juridiques et administratifs est estimé à 35 000 euros. Les frais juridiques et administratifs, ainsi que la rémunération globale des intermédiaires financiers seront pris en charge par la Société.

9.1. Pourcentage de dilution résultant de l'offre

En cas d'émission réalisée à 100%, soit 625 000 actions nouvelles, et en considérant que l'émission est réalisée à un prix égal à 4,00 euros, le produit brut de l'émission s'élèverait à 2 500 000 €, soit une augmentation de capital de 156 250,00 € et une prime d'émission de 2 343 750,00 €.

En cas d'exercice en totalité de la Clause d'extension, et sur la base du même prix d'émission, le produit brut de l'émission de 718 750 actions nouvelles à émettre dans le cadre de l'Offre s'élèverait 2 875 000 € soit une augmentation de capital de 179 688 € et une prime d'émission de 2 695 313 €.

Sur la base du prix de souscription de 4,00 € par action, les capitaux propres consolidés au 30 juin 2005 de la Société s'établiraient comme suit :

	Avant émission	Après offre et avant exercice de la clause d'extension	Après offre et après exercice de la clause d'extension
Capitaux Propres (en milliers €) ⁽¹⁾	5 864	8 277	8 638
Nombre d'actions composant le capital	2 239 407	2 864 407	2 958 157
Capitaux propres par action (en euros)	2,62	2,89	2,92

⁽¹⁾ Capitaux propres au 30 juin 2005 diminués des frais juridiques, comptables et administratifs et de la rémunération des intermédiaires financiers.
Avant exercice de la clause d'extension, ces frais sont estimés à 90 K€ et après clause d'extension, ces frais sont estimés à 100 K€.

9.2. Incidence sur la situation de l'actionnaire ne participant pas à l'offre

- En supposant que le nombre d'actions nouvelles émises soit de 625 000 actions, l'incidence de l'émission sur la situation de l'actionnaire serait la suivante :

Incidence sur la participation dans le capital d'un actionnaire

Un actionnaire qui détiendrait 1 % du capital de la Société préalablement à l'émission et qui déciderait de ne pas souscrire à l'émission des actions nouvelles verrait sa participation dans le capital de la Société évoluer de la manière suivante :

Opérations sur capital	Nombre d'actions	%age après dilution	Capitaux propres par action
Avant Opération	2 239 407	1,00%	2,62 €
<i>Si prise en compte des options de souscription *</i>	<i>2 291 121</i>	<i>0,98%</i>	<i>2,71 €</i>
<i>Actions issues de l'augmentation de capital</i>	<i>625 000</i>		
Après Augmentation de capital	2 864 407	0,78%	2,89 €
<i>Si prise en compte des options de souscription *</i>	<i>2 916 121</i>	<i>0,77%</i>	<i>2,96 €</i>

* A la date d'émission de la présente note, il existe 51 714 options de souscription susceptibles d'être exercées.

Incidence sur la composition du capital social et du nombre de droits de vote correspondant

La répartition des actions composant le capital social de la Société, sur la base du nombre d'actions existantes et de leur répartition à la date de la présente note d'opération, et en supposant que le nombre d'actions nouvelles émises est de 625 000, serait modifiée comme suit :

Actionnaires	Nombre de titres	% de détention	Nombre de droits de vote	% de droits de vote
MR GLADYSZ MARC	1 595 138	55,69%	3 190 276	62,98%
MR LOPIN DOMINIQUE	7 320	0,26%	14 640	0,29%
MME LEVY EMILIE	62 552	2,18%	125 104	2,47%
MLLE MEURGUES VALERIE	7 320	0,26%	14 640	0,29%
MME LEVY CHICHEPORTICHE MURIEL	7 320	0,26%	14 640	0,29%
MME HENRIOT NATHALIE	127 220	4,44%	254 440	5,02%
MR WILLEMS JACQUES	144 486	5,04%	288 972	5,70%
MR BRIET DIDIER	25	0,00%	50	0,00%
MME DARTEVELLE MARTINE	1 982	0,07%	1 982	0,04%
Total Fondateurs et dirigeants	1 953 363	68,19%	3 904 744	77,09%
FCP OPTIGEST DIVERSIFIEE	53 162	1,86%	106 021	2,09%
KBC SECURITIES	8 195	0,29%	12 655	0,25%
FINANCIERE AM	9 086	0,32%	9 086	0,18%
SIS SEGAINTERSETTLE AG	1 000	0,03%	1 000	0,02%
Total Actionnaires financiers	71 443	2,49%	128 762	2,54%
Public	832 951	29,08%	1 025 299	20,24%
Titres en auto-détention	6 650	0,23%	6 650	0,13%
TOTAL	2 864 407	100,00%	5 065 455	100,00%

- En supposant que le nombre d'actions nouvelles émises soit de 718 750 actions, après exercice de la totalité de la Clause d'extension, l'incidence de l'émission sur la situation de l'actionnaire serait la suivante :

Incidence sur la participation dans le capital d'un actionnaire

Un actionnaire qui détiendrait 1% du capital de la Société préalablement à l'émission et qui déciderait de ne pas souscrire à l'émission des actions nouvelles verrait sa participation dans le capital de la Société évoluer de la manière suivante :

Opérations sur capital	Nombre d'actions	%age après dilution	Capitaux propres par action
Avant Opération	2 239 407	1,00%	2,62 €
<i>Si prise en compte des options de souscription *</i>	<i>2 291 121</i>	<i>0,98%</i>	<i>2,71 €</i>
<i>Actions issues de l'augmentation de capital</i>	<i>718 750</i>		
Après Augmentation de capital	2 958 157	0,76%	2,92 €
<i>Si prise en compte des options de souscription *</i>	<i>3 009 871</i>	<i>0,74%</i>	<i>2,99 €</i>

* A la date d'émission de la présente note, il existe 51 714 options de souscription susceptibles d'être exercées.

Incidence sur la composition du capital social et du nombre de droits de vote correspondant

La répartition des actions composant le capital social de la Société, sur la base du nombre d'actions existantes et de leur répartition à la date de la présente note d'opération, et en supposant que le nombre d'actions nouvelles émises est de 718 750 après exercice de la Clause d'Extension, serait modifiée comme suit :

Actionnaires	Nombre de titres	% de détention	Nombre de droits de vote	% de droits de vote
MR GLADYSZ MARC	1 595 138	53,92%	3 190 276	61,84%
MR LOPIN DOMINIQUE	7 320	0,25%	14 640	0,28%
MME LEVY EMILIE	62 552	2,11%	125 104	2,42%
MLLE MEURGUES VALERIE	7 320	0,25%	14 640	0,28%
MME LEVY CHICHEPORTICHE MURIEL	7 320	0,25%	14 640	0,28%
MME HENRIOT NATHALIE	127 220	4,30%	254 440	4,93%
MR WILLEMS JACQUES	144 486	4,88%	288 972	5,60%
MR BRIET DIDIER	25	0,00%	50	0,00%
MME DARTEVELLE MARTINE	1 982	0,07%	1 982	0,04%
Total Fondateurs et dirigeants	1 953 363	66,03%	3 904 744	75,68%
FCP OPTIGEST DIVERSIFIEE	53 162	1,80%	106 021	2,05%
KBC SECURITIES	8 195	0,28%	12 655	0,25%
FINANCIERE AM	9 086	0,31%	9 086	0,18%
SIS SEGAINTERSETTLE AG	1 000	0,03%	1 000	0,02%
Total Actionnaires financiers	71 443	2,42%	128 762	2,50%
Public	926 701	31,33%	1 119 049	21,69%
Titres en auto-détention	6 650	0,22%	6 650	0,13%
TOTAL	2 958 157	100,00%	5 159 205	100,00%

11. COMMUNIQUES PARUS DEPUIS LE 22 NOVEMBRE 2005

Depuis le 22 novembre, date à laquelle l'AMF a accordé le visa n°05-800, le communiqué suivant est paru :

Communiqué de Presse
Paris, le 23 novembre 2005

The Marketinggroup, admission sur Alternext prévue le 9 décembre 2005

Inscrit sur le marché libre depuis décembre 2001, The Marketinggroup (ex-Phone Marketing), opérateur au centre des relations clients, présente aujourd'hui son projet d'admission sur Alternext. Présent historiquement sur les centres d'appel, la société a développé au cours de ces dernières années une nouvelle stratégie en offrant des services combinés, mêlant conseil marketing et gestion des relations clients.

Les fonds levés et le gain de notoriété à l'issue de l'opération permettront à The Marketinggroup de renforcer son leadership sur son marché d'origine, et d'accélérer son développement sur le marché plus large du Marketing Services par le biais notamment de la croissance externe.

Fort d'un positionnement novateur, d'une expertise technologique et d'un savoir faire reconnu, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 23,5 M€ en 2004 et une marge d'exploitation de 5,1 %.

Le placement débutera le lundi 28 novembre, pendant laquelle les investisseurs pourront passer leurs ordres sur la base d'une fourchette de prix de 5,00 à 5,80 € l'action, ce qui valorise The Marketinggroup à environ 15,1 M€ (sur la base d'un cours moyen de 5,40 €). Cette période de souscription prendra fin le 8 décembre 2005.

Les titres offerts au public sont issus pour partie d'une augmentation de capital (644 000 actions dans l'hypothèse de l'exercice de la clause d'extension) et pour partie d'une cession (446 240 actions) et devraient représenter 48,8 % du capital après opération.

La première cotation interviendra le 9 décembre, et la négociation des titres sur Alternext débutera le 15 décembre 2005.

Euroland Finance est Listing Sponsor et conseil de The Marketinggroup et la Banque d'Orsay est Introduceur pour cette opération.

Pour découvrir plus amplement la stratégie de la société et les modalités de l'opération, nous vous invitons à participer à la réunion SFAF ce lundi 28 novembre à 17h30 au Palais de la Bourse.