

## **U&I LEARNING S.A.**

- **Offre en souscription publique de maximum 230.700 actions nouvelles avec strips VVPR et Offre en vente publique de maximum 153.800 actions existantes dans le cadre d'une offre à prix ferme du 05.07.2006 au 26.07.2006 (16h.)\*.**
- **Centralisation et Inscription sur le Marché Libre à partir du 27.07.2006 \***
- **Ouverture des négociations sur NSC à partir du 04.08.2006\***
- **Demande d'inscription sur le marché libre**

### **I. Informations relatives à la société**

Siège social : U&I Learning n.v.  
Molenaarstraat 111  
9000 Gand  
RPM n° 0460.563.918

Capital social : avant l'augmentation de capital faisant l'objet de l'offre décrite ci-après, le capital social de la société s'élève à **EUR 550.000** et est représenté par **1.000.000** actions sans dénomination de valeur nominale. Après l'augmentation de capital de maximum **EUR 126.885** le capital social s'élèvera à **maximum EUR 676.885** (prime d'émission de EUR 1.372.665 non comprise) et sera représenté par maximum **1.230.700** actions sans dénomination de valeur nominale ( Offre réservée au personnel non comprise).

Forme des titres: au porteur

Exercice social: l'exercice social commence le 1<sup>er</sup> janvier et s'achève le 31 décembre

Jouissance des actions: 1<sup>er</sup> janvier 2006

### **Description de l'activité de la société**

**U&I LEARNING** est un intégrateur de e-learning actif en Belgique et aux Pays-Bas. Elle offre aux entreprises et organisations des solutions pour les aider dans le développement et la diffusion de façon efficace des connaissances auprès de leurs personnels et clients assurant ainsi que "the right knowledge is available for the right audience". Les solutions e-learning de **U&I LEARNING** ont un impact direct sur la performance des employés des entreprises et organisations par le transfert d'une manière efficace des bonnes aptitudes et connaissances. Le credo de **U&I LEARNING** est "better performing employees mean a better performing business".

Aujourd'hui **U&I LEARNING** est une entreprise "e-learning" avec plus de 60 professionnels ayant des formations et expériences en pédagogie, psychologie et ICT. Elle est créatrice des solutions e-learning qui garantissent un transfert effectif et ciblé des connaissances en interne des entreprises et organisations et facilitent une rétention de longue durée.

### **II. Modalités de diffusion des titres**

Les titres diffusés dans le public proviennent d'une offre en souscription publique de **maximum 230.700 actions nouvelles avec Strips VVPR et de 153.800 actions existantes** à prix ferme de **EUR 6,50**. L'augmentation de capital donnant lieu à l'émission des actions faisant l'objet de l'offre en souscription publique a été approuvé par l'AGE du 26.06.2006 sous la condition suspensive de la souscription effective des actions nouvelles.

---

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

---

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 230.700 actions nouvelles et maximum 76.900 actions existantes**, seront alloués à la société de bourse «Weghsteen & Driège », afin de servir prioritairement les investisseurs qui souhaiteraient acquérir des actions dans le cadre de l'offre par leur intermédiaire.

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

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

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

- L'Offre Non Prioritaire : 20% des titres offerts dans le cadre de l'offre, soit **maximum 76.900 actions existantes**, seront alloués aux autres établissements ou intermédiaires financiers auprès desquels les investisseurs pourraient introduire des ordres d'achat, ou à la société de bourse « Weghsteen & Driège » pour les ordres qui n'auraient pas été servis dans le cadre de l'Offre Prioritaire au terme de celle-ci.

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

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

- l'augmentation de capital sera limitée au montant des titres effectivement souscrits ;
- les négociations sur les actions nouvelles interviendront postérieurement à l'émission du certificat du dépositaire, après la date de règlement-livraison le **31 juillet 2006\***. Les négociations des actions débuteront le **04 août 2006\*** sur le système NSC.

#### **Calendrier indicatif de l'opération**

-Date d'obtention de l'approbation de la CBFA:	27 juin 2006
-Ouverture de l'Offre (Prioritaire et Non Prioritaire) :	05 juillet 2006
-Clôture de l'Offre (Prioritaire et Non Prioritaire) :	26 juillet 2006*
-Date de la centralisation :	27 juillet 2006*
-Allocation des actions :	27 juillet 2006*
-Publication des résultats par avis d'Euronext Brussels :	27 juillet 2006 au soir*
-Date de paiement :	31 juillet 2006*
-Date de Règlement-Livraison:	31 juillet 2006*
-Date de 1 <sup>ère</sup> négociation sur NSC:	04 août 2006*

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

Prix unitaire : **EUR 6,50**

Un **maximum de 76.900** actions existantes seront mises à disposition du marché.

Transmission des ordres par les clients auprès des intermédiaires financiers: jusqu'au **26 juillet 2006\***, 17 heures au plus tard. Les intermédiaires financiers transmettront les ordres d'achat dont ils sont dépositaires au (x) membre(s) de marché de leur choix.

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

Le 27 juillet 2006\* avant 10 heures au plus tard, les membres du marché introduiront leurs ordres dans le système SHIVA en groupe de valeur BB.

Les ordres d'achat de la clientèle, dont la validité sera limitée à la seule journée du **27 juillet 2006\***, devront être limités au prix de l'offre, soit **EUR 6,50**. Les ordres seront irrévocables.

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

Euronext 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 **27 juillet 2006\*** précisant notamment le pourcentage de réduction qui sera éventuellement appliqué aux ordres ainsi que les conditions dans lesquelles sera poursuivie la cotation le **4 août 2006\*** sous réserve de l'augmentation de capital et de la délivrance du certificat par le dépositaire.

### Négociation des actions

A l'issue de l'OPF seront inscrites au Marché Libre d'Euronext Brussels un **maximum de 1.230.700** actions représentant la totalité des titres existants de la société, et un maximum de 230.700 Strips VVPR.

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 **4 août 2006\*** sur le système NSC.

### Demande d'inscription

Euronext Brussels a également été saisie de la demande d'inscription au Marché Libre de maximum **120.000** actions nouvelles à provenir de l'exercice éventuel des 120.000 warrants réservés au personnel ayant été émis par décision de l'AGE de la société U&I LEARNING s.a. le 26.06.2006.

## **III. Informations techniques relatives aux actions**

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

#### Actions :

-Code SVM: 3847.64  
-Code ISIN: BE0003847648  
-Code NSC/ Euronext: BE0003847648  
-Code stock: UNI

#### Strips VVPR :

Code SVM: 5605.76  
Code ISIN: BE0005605762  
Code NSC/Euronext: BE0005605762  
Code Stock : UNIST

-Groupe de cotation : BB (le jour de l'introduction) et B4 (« Marché Libre » à partir du **04 août 2006\***, date de la 1<sup>ère</sup> négociation sur NSC)  
-Sector ICB: 2000 – Industrials, 2700 – Industrial Goods & Services, 2790 – Support Services, 2793 – Business Training & Employment Agencies  
-Service financier: Weghsteen & Driège

---

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

---

-Membre du marché  
en charge du dossier : Weghsteen & Driège  
-Etablissement  
introduceur: Weghsteen & Driège  
-Conseil : Verbaere, De Clercq & Partners s.a.  
-Etablissements-  
guichets: Weghsteen & Driège, Oude Burg 6, 8000 Bruges, Tél 050/47.10.83

*\* sauf clôture anticipée ( possible à tout moment avec annonce préalable via publication d'un avis à la Cote 2 jours avant la date d'introduction. L'offre 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 27 juin 2006.

-Prospectus: Le prospectus est disponible sur les sites: [www.uni-learning.be](http://www.uni-learning.be) et il est également disponible aux guichets de la société de bourse Weghsteen & Driège et chez U&I Learning s.a.

## **U&I LEARNING n.v.**

- **Openbaar aanbod tot inschrijving van maximum 230.700 nieuwe aandelen met strips VVPR en aanbod in publieke veiling van 153.800 bestaande aandelen in het kader van een aanbod tegen vaste prijs van 05.07.2006 tot en met 26.07.2006 (16u) \***
- **Centralisatie en opneming op de Vrije Markt vanaf 27.07.2006 \***
- **Start van de verhandeling op NSC vanaf 04.08.2006\***
- **Aanvraag tot inschrijving op de Vrije Markt**

### **I. Inlichtingen over de vennootschap**

Maatschappelijke zetel: U& I Learning n.v.  
Molenaarstraat 111  
9000 Gent  
RPR n° 0460.563.918

Maatschappelijk kapitaal: vóór de kapitaalverhoging waarop het hierna beschreven aanbod betrekking heeft, bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap **EUR 550.000**. Dit wordt vertegenwoordigd door **1.000.000** aandelen zonder vermelding van nominale waarde. Na de kapitaalverhoging van maximum **EUR 126.885** zal het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap **maximum EUR 676.885** bedragen (uitgiftepremie ten bedrage van EUR 1.372.665 niet inbegrepen) en zal het door maximum **1.230.700** aandelen zonder vermelding van nominale waarde vertegenwoordigd worden.

Soort effecten: aan toonder

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

Dividendgerechtigheid van de aandelen : op 1 januari 2006

### **Beschrijving van de activiteit van de vennootschap**

**U&I LEARNING** is een e-learning integrator actief in België en Nederland. Zij biedt bedrijven en organisaties oplossingen aan die hen helpen om op een productieve en efficiënte manier kennis te ontwikkelen en te verspreiden bij hun personeel en klanten zodat "the right knowledge is available for the right audience". De e-learning oplossingen van **U&I LEARNING** creëren daarom een directe impact op de jobperformantie van werknemers van bedrijven en organisaties door de juiste vaardigheden

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

en kennis op een efficiënte manier over te dragen. Het credo van **U&I LEARNING** is “better performing employees mean a better performing business”.

Vandaag is **U&I LEARNING** een e-learning onderneming met meer dan 60 professionals met relevante ervarings- en opleidingsachtergronden zoals pedagogie, psychologie en I.C.T. Zij creëert e-learning oplossingen die garant staan voor een efficiënte en doelgerichte kennisoverdracht en -retentie binnen bedrijven en organisaties.

## **II. Verspreiding van de effecten**

De onder het publiek verspreide effecten vloeien voort uit een openbaar inschrijvingsbod van **maximum 230.700 nieuwe aandelen met strips VVPR en 153.800 bestaande aandelen** tegen een vaste prijs van **EUR 6,50**.

De kapitaalsverhoging die aanleiding geeft tot de uitgifte van nieuwe aandelen in dit openbaar bod tot inschrijving werd goedgekeurd door de BAV van 26.06.2006 onder opschortende voorwaarde bij niet-uitvoering van de effectieve inschrijving van deze nieuwe aandelen.

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

-Voorkeurbod : 80% van de aangeboden effecten in het kader van het bod, hetzij **maximum 230.700 nieuwe aandelen en maximum 76.900 bestaande aandelen**, zullen aan de beursvennootschap “Weghsteen & Driège” toegekend worden om bij voorkeur de investeerders die aandelen wensen te verwerven in het kader van het bod rechtstreeks te bedienen via deze beursvennootschap.

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

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

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

-Niet-Voorkeurbod : 20% van de aangeboden effecten in het kader van het bod, hetzij **maximum 76.900 bestaande aandelen**, zullen toegekend worden via de andere instellingen of financiële tussenpersonen bij wie de investeerders aankooporders kunnen invoeren, of bij “Weghsteen & Driège” voor orders die niet bediend werden op het einde van het Voorkeurbod.

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

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

- wordt de kapitaalverhoging beperkt tot het bedrag van de effecten waarop effectief werd ingeschreven ;
- start de verhandeling in de nieuwe aandelen pas na de uitgifte van het certificaat door de uitgever bij de bewaarder door de fondsenbewaarder, na de betalings-en leveringsdatum op **31 juli 2006\***. De verhandeling in de aandelen start op **4 augustus 2006\*** op het NSC-systeem.

### **Indicatieve kalender van de verrichting**

- Datum waarop de CBFA haar goedkeuring heeft gegeven:	27 juni 2006
- Opening van het Bod (Voorkeurbod en Niet-Voorkeurbod):	05 juli 2006
- Afsluiting van het Bod (Voorkeurbod en Niet-Voorkeurbod):	26 juli 2006*
- Datum van Centralisatie:	27 juli 2006*
- Toewijzing van de aandelen	27 juli 2006*
- Publicatie van de resultaten door Euronext Brussels:	27 juli 2006 's avonds*
- Betaaldatum:	31 juli 2006*

---

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

---

- Betalings-en leveringsdatum:
- Datum van de 1ste verhandeling op NSC:

31 juli 2006\*  
04 augustus 2006\*

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

Eenhedsprijs : **EUR 6,50**

**Maximum 76.900 bestaande aandelen** worden ter beschikking gesteld van de markt.

Klanten kunnen hun orders doorgeven tot uiterlijk **26 juli 2006\*** ten laatste om 17u00  
De financiële tussenpersonen zullen de aankooporders, bij hen ingediend, aan een marktlid(leden) van hun keuze doorgeven.

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

**Uiterlijk op 27 juli 2006\* vóór 10u00** moeten de marktleden hun orders ingeven in het SHIVA-systeem in groep BB.

De aankooporders van de klanten zijn enkel geldig op **27 juli 2006\*** en zullen worden beperkt tot de prijs van het aanbod, hetzij **EUR 6,50**. De orders zijn onherroepbaar.

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

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

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

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

Resultaat van het aanbod tegen vaste prijs: het resultaat van het aanbod tegen vaste prijs zal worden gepubliceerd in een nota op **27 juli 2006\***, met daarin de vermelding van het verminderingspercentage dat eventueel werd toegepast op de orders alsook de voorwaarden waaronder de notering op **4 augustus 2006\*** verder zal verlopen, onder voorbehoud van de kapitaalsverhoging en de aflevering van het certificaat door de emittent.

### **Verhandeling van de aandelen**

Na het aanbod tegen vaste prijs zullen op de vrije markt van Euronext Brussels **maximum 1.230.700** aandelen en maximum 230.700 VVPR Strips worden ingeschreven worden. Dit aantal vertegenwoordigt het totaal aantal uitstaande aandelen van de vennootschap.

Daar de inschrijving op nieuwe aandelen niet gewaarborgd wordt, start de verhandeling in de nieuwe aandelen pas na de uitgifte van het certificaat bij de bewaarder, en start de verhandeling in nieuwe aandelen op **4 augustus 2006\*** op het NSC-systeem.

### **Aanvraag tot inschrijving**

Euronext Brussels ontving ook een aanvraag tot opnemning op de Vrije Markt van **maximum 120.000** nieuwe aandelen die kunnen uitgegeven worden naar aanleiding van de uitoefening van 120.000 warrants die ten gunste van het personeel door beslissing van de BAV van de vennootschap U&I LEARNING n.v. op 26.06.2006 uitgegeven werden.

---

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

---

### **III. Technische informatie over de aandelen**

- Vorm van de aandelen: de nieuwe aandelen zijn aan toonder met coupon 1 en volgende aangehecht. De aandelen en VVPR strips worden enkel geleverd in scripturale vorm door inschrijving op rekening. De vereffeningen gebeuren uitsluitend giraal door EUROCLEAR BELGIUM (*via overdracht tussen rekeningen*).

<u>Aandelen:</u>		<u>Strips VVPR :</u>	
-SRW code:	3847.64	SRW code:	5605.76
-ISIN code:	BE0003847648	ISIN code:	BE0005605762
-NSC/ Euronext code:	BE0003847648	NSC/Euronext code:	BE0005605762
-Stock code:	UNI	Stock code :	UNIST
-Noteringsgroep:	Groep BB ( op de introductiedatum) en Groep B4 ( “Vrije Markt” vanaf <b>4 augustus 2006*</b> , eerste verhandelingsdatum op NSC)		
-Sector ICB:	2000 – Industrials, 2700 – Industrial Goods & Services, 2790 – Support Services, 2793 – Business Training & Employment Agencies		
-Financiële dienst	Weghsteen & Driège		
-Lid van de markt die het dossier beheert :	Weghsteen & Driège		
-Introductie instelling:	Weghsteen & Driège		
-Raadgever:	Verbaere, De Clercq & Partners n.v.		
-Loketinstellingen:	Weghsteen & Driège, Oude Burg 6, 8000 Brugge, Tel 050/47.10.83		

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

Het prospectus werd goedgekeurd door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen op 27 juni 2006.

Het prospectus is beschikbaar op de website(s): [www.U&I Learning.be](http://www.U&I Learning.be) en ook bij de loketten van de Beursvennootschap Weghsteen & Driège en bij U&I Learning s.a.

## **U&I LEARNING n.v.**

- **Public Offer for the dissimulation of maximum 230,000 new shares with Strips VVPR and Offer by Public Auction of 153,800 existing shares through a fixed price offer from 05.07.2006 until 26.07.2006 (16h)**
- **Centralization and Registration on the Free Market as from 27.07.2006\***
- **Start of trading on NSC from 04.08.2006\***
- **Request for listing on the Free Market**

### **I. Information about the company**

Headquarters: U& I Learning n.v.  
Molenaarstraat 111  
9000 Gent  
RPR n° 0460.563.918

Equity capital: before the increase in capital, which is the subject of the offer described below, the company's capital amounts to **EUR 550,000** and is represented by **1,000,000** shares without denomination of nominal value. After the increase of capital of maximum **EUR 126,885**, the

---

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

---

company's share capital amounts to maximum **EUR 676,885** (issue premium of EUR 1,372,665 not included) and will be represented by maximum **1,230,700** common shares without denomination of nominal value.

Form of securities: bearer

Fiscal year: from 1st of January to 31<sup>st</sup> of December

Qualifying for dividends with effect from: 1<sup>st</sup> January 2006

### **Description of the company's activity**

**U&I LEARNING** is an e-learning integrator active in Belgium and the Netherlands. It is a knowledge transfer company that offers organisations and companies the solutions to productively create and distribute their knowledge to employees and customers, ensuring that the right knowledge is available to the right audience. The e-learning solutions of U&I create a direct impact on the job performance of employees of companies and organisations by transferring the right capabilities and knowledge in an efficient way. The credo of **U&I LEARNING** is "better performing employees mean a better performing business".

Today **U&I LEARNING** is an e-learning company with more than 60 professionals with relevant experience and formation backgrounds such as pedagogy, psychology en I.C.T. They create learning experiences that make for more effective knowledge transfer and facilitate long-term retention and recall of content within the companies and organisations.

## **II. Terms and conditions of the offer:**

The shares offered in this public offering results from a public subscription offer of a **maximum of 230,700 new shares with Strips VVPR and 153,800 existing shares at a fixed price of EUR 6.50**. The increase in capital giving rise to the issue of shares, which are the object of the public underwriting offer, was approved by the EGSM on 26.06.2006 under the suspensive condition of the actual subscription of the new shares.

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

- The Priority Offer: 80% of the securities offered within the context of the offer, that is, **maximum 230,700 new shares and 76,900 existing shares**, will be allocated to the broker "Weghsteen & Driège", to be used first by the investors who would like to acquire shares within the framework of the offer through the direct intermediary of this broker.

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

The Offer could be closed early by decision of the broker "Weghsteen & Driège" with agreement of the company U&I LEARNING as soon as the total number of shares for which the orders are introduced legitimately reaches or exceeds the number of offered shares.

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

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

-The Non-Priority Offer: 20% of the securities offered within the context of the offer, that is **maximum 76,900 existing shares**, will be allocated to the other financial establishments or intermediaries to whom investors may introduce purchase orders, or to the broker "Weghsteen & Driège" for orders which have been used within the framework of the Priority Offer once it has ended.

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



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

- The increase in capital will be limited to the amount of actually subscribed shares.
- Trading on the new securities will occur after the depository certificate has been issued, after the settlement-delivery date on **31 July 2006\***. The trading of shares on the NSC system will begin on **04 August 2006\***.

#### **Indicative Calendar of the operation**

- Date of approval of the prospectus by the CBFA:	27 June 2006
- Opening of the Priority Offer and the Non-Priority Offer:	05 July 2006
- Closing of the Priority Offer and the Non-Priority Offer:	26 July 2006 *
- Centralization date:	27 July 2006*
- Allocation of the shares:	27 July 2006*
- Publication of the results by Euronext Brussels notice:	27 July 2006 evening*
- Payment Date:	31 July 2006*
- Settlement-delivery date:	31 July 2006*
- First trading date on NSC:	04 August 2006*

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

Fixed-price: **EUR 6.50**

A **maximum of 76,900** existing shares will be made available to the market

Transmission of the orders by the clients: until **26 July 2006 \***, 5:00 p.m. at the latest. The financial intermediaries will transmit their buy orders for which they are depositaries to the market member (s) of their choice.

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

**On 27 July 2006\* before 10 a.m. at the latest**, market members shall enter their orders into the SHIVA system, in the trading group BB.

Clients' purchase orders shall be valid on the day of **27 July 2006\*** only and should be limited to the selling price of **EUR 6.50** Orders are irrevocable.

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

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

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

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

Result of the fixed-price offer: the result of the offer shall be published in a notice on **27 July 2006\*** giving details, in particular the percentage of reduction that may have been applied to orders, as well as the conditions in which the trading on **04 August 2006\*** shall be pursued, subject to the realisation of the increase of capital and the delivery of the certificate by the depository.

#### **Trading of the shares**

After the closing of the fixed-price offer, a **maximum of 1,230,700 shares** and a maximum of 230,700 VVPR strips shall be listed on the Free Market of Euronext Brussels representing all of the existing shares of the company.

---

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

---

Subscription of the new shares is not guaranteed. Consequently, trading of the new shares shall take place after the delivery of the certificate by the depository and the trading of the new shares shall begin on the NSC system on **04 August 2006\***.

### **Request for listing**

Euronext Brussels also received an application for listing on the Free Market of Euronext Brussels of **maximum 120,000 new ordinary shares**, which could be issued following the exercise of 120,000 warrants granted to the staff which were issued following the decision of the EGSM of 26.06.2006 of the company U&I LEARNING n.v..

### **III. Technical information about the shares**

- Type of shares: the shares shall be bearer shares cp 1 and following attached. The shares and VVPR strips will only be delivered in a dematerialised form by inscription on an account. The settlement of transactions will only take place in a book-entry form through EUROCLEAR BELGIUM (*Transfers between accounts*).

<u>Shares:</u>		<u>Strips VVPR :</u>	
-SRW code:	3847.64	SRW code:	5605.76
-ISIN code:	BE0003847648	ISIN code:	BE0005605762
-NSC/ Euronext code:	BE0003847648	NSC/Euronext code:	BE0005605762
-Stock code:	UNI	Stock code :	UNIST
-Listing group:	BB ( on introduction day) and B4 (“Free Market” as from <b>4 August 2006*</b> , first trading day on NSC)		
-Sector ICB:	2000 – Industrials, 2700 – Industrial Goods & Services, 2790 – Support Services, 2793 – Business Training & Employment Agencies		
-Paying agent:	Weghsteen & Driège		
-Market member in charge of the file:	Weghsteen & Driège		
-Advisor :	Verbaere, De Clercq & Partners n.v.		
-Financial agents	Weghsteen & Driège, Oude Burg 6, 8000 Brugge, Tel 050/47.10.83		

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

The prospectus has been approved on 27 June 2006 by the Banking, Finance and Insurance Commission

The prospectus is available on the website: [www.U&I Learning.be](http://www.U&I Learning.be) and is also available with the broker Weghsteen & Driège and the company U&I LEARNING n.v.