

NOTE D'OPERATION COMPLEMENTAIRE en date du 21 octobre 2014 au Prospectus ayant reçu visa n°14-560 le 17 octobre 2014

Mise à la disposition du public à l'occasion :

- de l'admission aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext Paris, d'actions nouvelles, dans le cadre d'une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires réservée à la société Siegeo, actionnaire majoritaire de Valtech SA, d'un montant brut, prime d'émission incluse, de 27.000.000 d'euros par émission de 6.279.070 actions ordinaires au prix de souscription de 4,30 euros (« L'Augmentation de Capital »).

Période de souscription : du 22 octobre au 6 novembre 2014



Visa de l'Autorité des marchés financiers

En application des articles L 412-1 et L. 621-8 du Code Monétaire et Financier et notamment des articles 211-1 à 216-1 de son Règlement Général, l'Autorité des marchés financiers (l'« AMF ») a apposé le visa n° 14-563 en date du 21 octobre 2014, sur la présente note complémentaire au prospectus visé par l'AMF le 17 octobre 2014 sous le n°14-560.

Cette note complémentaire a été établie par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Le visa, conformément aux dispositions de l'article L621-8-1-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 documents comptables et financiers présentés.

Le prospectus (le « Prospectus ») visé par l'AMF est constitué ;

- du prospectus visé par l'AMF le 17 octobre 2014 sous le numéro 14-560 (le « **Prospectus** ») ; et
- de la présente note complémentaire au Prospectus (la « Note Complémentaire »).

Des exemplaires du Prospectus et de la Note Complémentaire sont disponibles sans frais au siège social de la Société, à l'adresse figurant ci-dessus, Il peut être également consulté sur le site Internet de Valtech SA (www.valtech.fr) et de l'AMF (www.amf-france.org).

Sommaire

RESUME du prospectus.....	3
NOTE D'OPERATION.....	5
I – Annexe III.....	5
1. Personnes Responsables.....	5
10. Informations complémentaires	6

RESUME du prospectus

Visa AMF n°14-563 en date du 21 octobre 2014

Préambule :

- Dans la Note Complémentaire, la « **Société** » désigne Valtech et le « **Groupe** » désigne la Société et l'ensemble de ses filiales consolidées.
- La Note Complémentaire fait suite à la publication par la Société, le 21 octobre 2014, d'un communiqué de presse annonçant le plan stratégique à 3 ans de la Société. La Note Complémentaire complète le Prospectus et doit être lue conjointement avec celui-ci.
- Le Prospectus a été mis à la disposition du public à l'occasion de l'admission aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext Paris, d'actions nouvelles, dans le cadre d'une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires réservée à la société Siegco, actionnaire majoritaire de Valtech SA, d'un montant brut, prime d'émission incluse, de 27.000.000 d'euros par émission de 6.279.070 actions ordinaires au prix de souscription de 4,30 euros (« l'Augmentation de Capital »).
- Les termes commençant par une majuscule, utilisés dans la Note Complémentaire et qui n'y sont pas autrement définis, ont le sens qui leur est attribué dans le Prospectus.
- La Note Complémentaire, qui a été établie en application des dispositions de l'article 212-25 du Règlement général de l'AMF, incorpore par référence le Prospectus. Hormis ce qui est mentionné dans la Note Complémentaire, il n'existe pas d'autre fait nouveau significatif intervenu depuis la date du visa de l'AMF sur le Prospectus, le 17 octobre 2014. La Note Complémentaire reprend ci-après les paragraphes du Prospectus qui sont modifiés. Les autres informations contenues dans le Prospectus demeurent inchangées.

B- INFORMATION CONCERNANT L'EMETTEUR

B4	Principales tendances récentes	<p>Plan Stratégique 2015-2017 dévoilé le 21 octobre 2014</p> <p>Au cours des dernières années, Valtech s'est profondément transformée : de société de services IT, le groupe est devenu la 1ère agence européenne indépendante « full service » de marketing technologique, dotée de fortes expertises en stratégie, plateformes digitales d'e-commerce et marketing multicanal tout en travaillant de façon agile et délivrant des projets à une échelle mondiale. Valtech entame désormais la 3ème phase de son projet industriel et entend accélérer son développement afin de devenir l'une des 5 premières agences de marketing digital et technologique au niveau mondial, en termes de taille et de portefeuille clients, de couverture géographique, de portefeuille de services, d'innovation et de rentabilité.</p> <p>A travers Rocket, nom du plan stratégique 2015-2017 de Valtech, celle-ci ambitionne ainsi, à horizon 2017 :</p> <ul style="list-style-type: none">▪ d'intégrer le TOP 5 mondial des agences de marketing digital et technologique ;▪ d'atteindre un chiffre d'affaires à change constant compris entre 240 M€ et 260 M€, en associant croissance organique à deux chiffres et acquisitions ciblées ;
----	--------------------------------	---

- de porter sa marge d'EBITDA ajusté* à une fourchette comprise entre 11% et 12% de son chiffre d'affaires.

**L'EBITDA ajusté correspond à l'Earning Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization retraité de la charge de paiements en actions (IFRS 2) et des éléments de restructuring.*

Trois axes stratégiques essentiels sous-tendent cette nouvelle phase de développement :

- un plan d'acquisitions ciblées permettant d'accélérer les effets de seuil et de taille critique ;
- une internationalisation accrue, indispensable pour encore mieux servir nos clients globaux ;
- la création de nouvelles offres dans la Data et l'élargissement des expertises sectorielles qui viennent alimenter la croissance organique du groupe à travers la construction de partenariats stratégiques forts auprès des grands comptes identifiés comme étant les plus stratégiques.

Sebastian Lombardo, Président-Directeur général de Valtech, précise que « *les profondes disruptions engendrées par la vitesse des changements technologiques et l'évolution du comportement des consommateurs nous offrent une fantastique opportunité de développement. Qu'il s'agisse de repenser une organisation de façon agile, de marketing technologique ou d'e-commerce multicanal, nous avons réussi à anticiper ces évolutions, à construire des offres de services très pertinentes et à constituer des équipes aux compétences uniques et poly-formes pour accompagner la transformation digitale de nos clients. Avec le plan Rocket, notre intention est de fortement accélérer le développement du groupe en investissement pour rester à la pointe des technologies digitales et de leurs usages en associant des objectifs de croissance à deux chiffres et une augmentation sensible de la rentabilité.* »

NOTE D'OPERATION COMPLEMENTAIRE

I – Annexe III

1. Personnes Responsables

1.1 Responsable du Prospectus

Monsieur Sebastian LOMBARDO

Président-Directeur général

Téléphone : 01 76 21 15 00

Télécopie : 01 76 21 15 25

1.2 Attestation du Responsable du Prospectus

« J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la Note Complémentaire sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission 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, à la lecture d'ensemble du Prospectus et de la Note Complémentaire».

Le 21 octobre 2014.



Sebastian Lombardo
Président Directeur Général

1.3 Responsables du contrôle des comptes

Monsieur Laurent Pretet

Directeur Financier Groupe

Tel : +1 972 789 1200

laurent.pretet@valtech.com

10. Informations complémentaires

10.5 Communiqué de presse publié par la Société entre la date du visa sur le Prospectus et la date du visa sur la Note complémentaire

Paris (France) 21 octobre 2014 – Valtech SA [Euronext Paris: FR0011505163 - LTE], 1^{ère} agence européenne indépendante dans le marketing digital et technologique, dévoile les objectifs financiers et les leviers d'action de son plan stratégique 2015 – 2017, baptisé « Rocket ». Rocket vise à permettre à Valtech de conquérir le leadership du marketing digital et technologique et d'intégrer le TOP 5 mondial des agences digitales.

Au cours des dernières années, Valtech s'est profondément transformée : de société de services IT, le groupe est devenu la 1^{ère} agence européenne indépendante « full service » de marketing technologique, dotée de fortes expertises en stratégie, plateformes digitales d'e-commerce et marketing multicanal tout en travaillant de façon agile et délivrant des projets à une échelle mondiale. Valtech entame désormais la 3^{ème} phase de son projet industriel et entend accélérer son développement afin de devenir l'une des 5 premières agences de marketing digital et technologique au niveau mondial, en termes de taille et de portefeuille clients, de couverture géographique, de portefeuille de services, d'innovation et de rentabilité.

A travers Rocket, Valtech ambitionne ainsi, à horizon 2017 :

- d'intégrer le TOP 5 mondial des agences de marketing digital et technologique ;
- d'atteindre un chiffre d'affaires à change constant compris entre 240 M€ et 260 M€, en associant croissance organique à deux chiffres et acquisitions ciblées ;
- de porter sa marge d'EBITDA ajusté* à une fourchette comprise entre 11% et 12% de son chiffre d'affaires.

**L'EBITDA ajusté correspond à l'Earning Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization retraité de la charge de paiements en actions (IFRS 2) et des éléments de restructuring.*

Trois axes stratégiques essentiels sous-tendent cette nouvelle phase de développement :

- un plan d'acquisitions ciblées permettant d'accélérer les effets de seuil et de taille critique ;
- une internationalisation accrue, indispensable pour encore mieux servir nos clients globaux ;
- la création de nouvelles offres dans la Data et l'élargissement des expertises sectorielles qui viennent alimenter la croissance organique du groupe à travers la construction de partenariats stratégiques forts auprès des grands comptes identifiés comme étant les plus stratégiques.

Sebastian Lombardo, Président-Directeur général de Valtech, commente :

« Les profondes disruptions engendrées par la vitesse des changements technologiques et l'évolution du comportement des consommateurs nous offrent une fantastique opportunité de développement. Qu'il s'agisse de repenser une organisation de façon agile, de marketing technologique ou d'e-commerce multicanal, nous avons réussi à anticiper ces évolutions, à construire des offres de services très pertinentes et à constituer des équipes aux compétences uniques et poly-formes pour accompagner la transformation digitale de nos clients. Avec le plan Rocket, notre intention est de fortement accélérer le développement du groupe en investissement pour rester à la pointe des technologies digitales et de leurs usages en associant des objectifs de croissance à deux chiffres et une augmentation sensible de la rentabilité. »

Afin de mettre en œuvre Rocket, Valtech a annoncé une augmentation de capital de 27 M€ réservée à SiegCo, actionnaire majoritaire de Valtech avec 56,6% du capital social, qui a décidé de soutenir cette nouvelle phase de développement. Cette augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription, réalisée à un prix de 4,30€ par action correspondant à la moyenne des cours sur 3 mois et 6 mois précédant son annonce, a obtenu le Visa de l'AMF et sera donc soumise à l'approbation des actionnaires de la société lors d'une assemblée générale extraordinaire qui se réunira le 22 octobre 2014 au siège de Valtech.

CALENDRIER FINANCIER

- Assemblée générale extraordinaire des actionnaires de Valtech, le mercredi 22 octobre 2014 à 10h au siège social de Valtech.
- Publication du chiffre d'affaires annuel 2014, le mercredi 28 janvier 2015, après Bourse.