

LANCEMENT D'UNE OFFRE PUBLIQUE CONTRACTUELLE D'ACHAT EN SURENCHERE 28 EUROS PAR ACTION

Durée de l'Offre Publique Contractuelle en Surenchère du 6 juin 2012 au 12 juin 2012 (inclus)

AVIS IMPORTANT

Le présent communiqué a été établi par Lagardère SCA. Compte tenu des circonstances de sa réalisation, l'offre publique contractuelle en surenchère n'est pas soumise à un examen de conformité par l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** »).

La société Lagardère SCA (« **Lagardère** ») annonce l'ouverture le 6 juin 2012 d'une offre publique contractuelle d'achat en surenchère (l'« **Offre en Surenchère** ») par rapport à son offre publique d'achat volontaire initiale visant les actions de la société LeGuide.com (« **LeGuide.com** » ou la « **Société** ») admises aux négociations sur le système multilatéral de négociation organisé NYSE Alternext de NYSE Euronext (« **NYSE Alternext** ») sous le code ISIN FR0010146092, mnémonique ALGUI.

Lagardère agit au nom et pour le compte de sa filiale Lagardère Active, de sorte que les actions LeGuide.com seront acquises par Lagardère Active. Dans le présent document l'« **Initiateur** » désigne donc indifféremment Lagardère ou sa filiale Lagardère Active.

L'Offre en Surenchère est présentée par Natixis. Il est précisé que Natixis ne garantit pas les engagements de l'Initiateur dans le cadre de l'Offre en Surenchère.

1 PRÉSENTATION DE L'OFFRE EN SURENCHERE

L'Initiateur offre aux actionnaires de LeGuide.com, société anonyme au capital de 1 754 584 euros, dont le siège social est situé 4, rue d'Enghien – 75010 Paris, et dont les titres sont admis aux négociations sur NYSE Alternext, d'acquérir, à un prix unitaire de 28 euros, entre le 6 juin 2012 et le 12 juin 2012 (inclus), la totalité des actions de LeGuide.com non détenues par l'Initiateur, émises ou susceptibles d'être émises et cédées pendant la durée de l'Offre en Surenchère (les « **Actions** »), représentant un nombre maximum de 3 592 713 actions, décomposées en 3 470 340 actions existantes non détenues par l'Initiateur et un maximum de 122 373 actions susceptibles d'être émises à raison de l'exercice de bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise et cédées pendant la durée de l'Offre en Surenchère.

L'attention des actionnaires de la Société est attirée sur le fait que l'Initiateur se réserve la possibilité de réaliser des achats d'actions LeGuide.com sur le marché ou hors marché pendant toute la durée de l'Offre en Surenchère. Ces actions LeGuide.com seront, contrairement aux titres apportés dans le cadre de l'Offre en Surenchère centralisée, définitivement acquises par l'Initiateur, de sorte que si la condition mentionnée ci-après n'est pas réalisée, l'Initiateur conservera ces titres.

L'Offre en Surenchère est soumise à la condition qu'à l'issue de l'Offre en Surenchère la somme des actions LeGuide.com détenues par l'Initiateur et/ou apportée à l'Offre en Surenchère représente au moins 51 % du capital de LeGuide.com sur une base totalement diluée (le « **Seuil de Réussite** »), étant toutefois précisé que l'Initiateur se réserve la faculté de renoncer purement et simplement à ce Seuil de Réussite.

L'offre initiale était soumise à la condition de l'obtention des autorisations de l'opération « en phase I » par les autorités compétentes en matière de contrôle des concentrations en Allemagne et en Autriche, lesquelles ont été obtenues respectivement le 1^{er} juin 2012 et le 4 juin 2012.

En outre, l'Initiateur se réserve le droit de renoncer à son Offre en Surenchère (i) dans un délai de cinq (5) jours de bourse suivant la publication du calendrier d'une offre concurrente ou d'une surenchère ou (ii) si, pendant la période allant de la mise à disposition du public du document relatif à l'Offre en Surenchère jusqu'à la date de publication de l'avis de résultat définitif de l'Offre en Surenchère par NYSE Euronext, (x) la Société prend des mesures qui aboutissent à une modification de sa consistance, (y) est rendue publique une information concernant directement ou indirectement la Société qui, si elle avait été connue de l'Initiateur à la date de l'Offre en Surenchère, aurait eu un impact négatif significatif sur le prix de l'Offre en Surenchère, (z) ou si l'Offre en Surenchère devient sans objet.

2 INTENTIONS DE L'INITIATEUR POUR LES DOUZE MOIS A VENIR

Les intentions de l'Initiateur sont identiques à celles spécifiées au paragraphe 1.2 du document de présentation de l'offre publique volontaire initiale. Il est néanmoins rappelé les points suivants :

2.1 Dépôt d'une offre publique obligatoire

Si l'Initiateur vient à détenir à l'issue de l'Offre en Surenchère plus de 50 % du capital ou des droits de vote de la Société, l'Initiateur sera tenu de déposer auprès de l'AMF un projet d'offre publique obligatoire visant la totalité des actions de la Société qu'il ne détient pas (l' « **Offre Obligatoire** »).

Sans préjudice du contrôle exercé par l'AMF dans ce cadre, le prix offert par l'Initiateur dans le cadre du projet d'Offre Obligatoire qui sera déposé à l'AMF sera égal à celui de l'Offre en Surenchère, soit 28 euros par action.

2.2 Retrait de la cotation de LeGuide.com sur NYSE Alternext

Dans l'hypothèse où l'Initiateur viendrait à détenir plus de 95 % du capital et des droits de vote de la Société à l'issue de l'Offre Obligatoire, il se réservera la possibilité de mettre immédiatement en œuvre une procédure de retrait obligatoire, au terme de laquelle l'ensemble des Actions non détenues par l'Initiateur seraient transférées à ce dernier moyennant le versement d'une indemnité à leurs détenteurs respectifs. A l'issue de cette procédure de retrait obligatoire, la société LeGuide.com serait radiée de la cote.

L'Initiateur se réserve également la possibilité, dans l'hypothèse où il ne détiendrait pas 95 % du capital et des droits de vote de la Société à l'issue de l'Offre Obligatoire, de demander à Euronext Paris la radiation des actions LeGuide.com de NYSE Alternext. Euronext Paris ne donnera suite à cette requête que si les résultats de l'Offre Obligatoire réduisent fortement la liquidité du titre de telle sorte que la radiation de la cote soit de l'intérêt du marché.

2.3 Avantages pour les deux sociétés et leurs actionnaires

Le prix proposé en numéraire par l'Initiateur est égal à 28 euros par action. Ce prix par action fait ressortir des primes de respectivement 46,3 %, 53,1 % et 63,7 % par rapport à la moyenne des cours pondérés par les volumes de transactions sur un, trois et six mois précédant la publication de l'offre publique d'achat volontaire initiale.

Ce prix en numéraire valorise la Société à un prix particulièrement attractif et représente une opportunité immédiate de liquidité pour l'ensemble des actionnaires de LeGuide.com. L'Initiateur estime que cette Offre en Surenchère est dans le meilleur intérêt de LeGuide.com et de ses actionnaires.

3 MODALITES D'APPORT A L'OFFRE EN SURENCHERE

L'ensemble des ordres d'apport à l'offre publique volontaire initiale sont devenus caducs du fait de la diffusion de la présente Offre en Surenchère.

Les actionnaires de LeGuide.com qui souhaitent apporter leurs Actions à l'Offre en Surenchère devront s'adresser à leur intermédiaire financier conformément à la procédure décrite à la section 2.3 du document de présentation de l'Offre en Surenchère.

4 RESTRICTIONS CONCERNANT L'OFFRE EN SURENCHERE A L'ETRANGER

L'Offre en Surenchère est faite exclusivement en France. L'Offre en Surenchère et son acceptation peuvent faire l'objet de restrictions légales dans certaines juridictions hors de France. Les personnes concernées sont tenues de se renseigner sur les restrictions locales éventuellement applicables et de s'y conformer.

L'Offre en Surenchère n'est pas proposée, directement ou indirectement, aux Etats-Unis ou aux personnes résidant aux Etats-Unis, par les moyens des services postaux ou par tout moyen de communication ou de commerce (incluant de manière non limitative la transmission par fax, téléphone et par courrier électronique) aux Etats-Unis, ou par l'intermédiaire des services d'une bourse de valeurs des Etats-Unis. En conséquence, aucun actionnaire de la Société ne peut apporter ses Actions à l'Offre en Surenchère s'il n'est pas en mesure de déclarer : (i) qu'il n'a pas reçu aux Etats-Unis une copie d'un quelconque document lié à l'Offre en Surenchère, et qu'il n'a pas envoyé de tels documents vers les Etats-Unis, (ii) qu'il n'a pas utilisé, directement ou indirectement, les services postaux, les moyens de télécommunication ou d'autres instruments de commerce ou encore les services d'une bourse de valeurs aux Etats-Unis en lien avec l'Offre en Surenchère, (iii) qu'il n'était pas aux Etats-Unis lorsqu'il a accepté les termes de l'Offre en Surenchère ou communiqué l'ordre de transfert de ses Actions et (iv) qu'il n'est ni mandataire ni représentant agissant pour le compte d'une autre personne qui lui aurait communiqué des instructions depuis les Etats-Unis. En ce qui concerne l'interprétation du présent paragraphe, les Etats-Unis correspondent aux Etats-Unis d'Amérique, ses territoires et possessions, tous ses Etats, ainsi que le district de Columbia.

5 ÉLÉMENTS D'APPRÉCIATION DE L'OFFRE EN SURENCHÈRE

Le tableau ci-dessous récapitule les résultats obtenus par l'analyse multicritères établie par Natixis :

<u>Synthèse des éléments d'appréciation du prix de l'Offre en Surenchère</u>	<u>Valorisation induite de LeGuide.com par action (en euros)</u>	<u>Prime / (décote) induite par le prix de l'Offre en Surenchère</u>
Prix de l'Offre en Surenchère	28,00 €	
Cours de bourse		
<u>Jusqu'au 4 mai 2012</u>		
Dernier cours	19,92 €	40,6%
Moyenne pondérée 1 mois	19,13 €	46,3%
Moyenne pondérée 3 mois	18,29 €	53,1%
Moyenne pondérée 6 mois	17,10 €	63,7%
Moyenne pondérée 12 mois	16,34 €	71,4%
Plus haut 12 mois	25,16 €	11,3%
Plus bas 12 mois	11,30 €	147,8%
Transactions de référence	23,93 €	17,0%
Objectif de cours des analystes		
Moyenne des objectifs de cours des analystes	24,00 €	16,7%
Multiples de sociétés comparables		
Moyenne des multiples de VE/EBITDA		
2012e	23,05 €	21,5%
2013e	23,05 €	21,5%
Moyenne des multiples de VE/EBIT		
2012e	24,19 €	15,8%
2013e	24,20 €	15,7%
Actif net comptable (à titre indicatif)		
ANC de LeGuide.com au 31 décembre 2011	10,19 €	174,9%

6 MISE À DISPOSITION DES DOCUMENTS RELATIFS À L'OFFRE EN SURENCHÈRE

Le document de présentation de l'Offre en Surenchère est disponible sur le site internet de Lagardère (www.Lagardere.com) et peut être obtenu sans frais auprès de :

Lagardère SCA
4 rue de Presbourg
75016 Paris

Natixis
47, quai d'Austerlitz
75013 Paris

Une présentation de Lagardère et de ses activités figure dans le document de référence relatif à l'année 2011 (déposé auprès de l'AMF le 3 avril 2012 sous le numéro D.12-0270) ; les documents relatifs à Lagardère sont accessibles sur le site internet officiel d'informations réglementées (www.info-financiere.fr) ainsi que sur le site de la société (www.Lagardere.com).

7 CONTACTS POUR L'INITIATEUR

Contacts Presse

Thierry FUNCK-BRENTANO
tél. 01 40 69 16 34
tfb@lagardere.fr

Ramzi KHIROUN
tél. 01 40 69 16 33
rk@lagardere.fr

Contact Relations Investisseurs:

Anthony MELLOR
tél. 01 40 69 18 02
amellor@lagardere.fr