
Résumé

Avertissement au lecteur

Ce résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus. Il contient des informations sélectionnées concernant FLEXOS et l'Offre. Il peut ne pas comprendre toutes les informations qui seraient importantes pour les investisseurs. Toute décision d'investir dans les Actions doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus par l'investisseur. Ce résumé doit donc être lu conjointement avec (et être entièrement nuancé par) les informations plus détaillées et les états financiers, ainsi que les annexes s'y rapportant, reprises par ailleurs dans le Prospectus. Il doit également être lu conjointement avec les informations figurant dans la section "Les Facteurs de Risque". La Société n'assume aucune responsabilité quant à ce résumé, y compris ses traductions, à moins qu'il ne soit trompeur, imprécis ou incompatible avec les autres sections du Prospectus. Si une action concernant l'information contenue dans un prospectus était intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant pourrait, selon le droit applicable, devoir supporter les frais liés à la traduction du prospectus avant le début de la procédure judiciaire.

1. Facteur de risque

La société FLEXOS est exposée à de nombreux risques dont les principaux sont résumés ci-dessous. Le principal risque auquel s'expose la société est lié à un contrat de partenariat avec un fournisseur britannique « ScanSafe », le leader technologique de la protection Web externalisée et, via ce contrat, avec le leader mondial de protection email, la société Postini désormais propriété de Google.

Ce contrat n'est pas un simple contrat de revente, mais un accord de partenariat et de collaboration étroite sur les territoires couverts. Il est conclu pour une durée de deux ans, laquelle est prolongée automatiquement à moins que l'une des parties n'y mette fin moyennant un préavis de trois mois.

Le contrat avec ScanSafe porte sur un minimum de chiffre d'affaires à réaliser (500.000 € au 31/12/2008). En cas de non respect de cet objectif, FLEXOS devra rembourser la différence entre le montant réellement enregistré au titre de ventes et celui qui a été prévu.

Enfin, en cas de litige, la juridiction anglaise sera compétente.

Le deuxième risque important de la société concerne le lancement de sa nouvelle activité (la sécurité informatique). Le marché et les interlocuteurs qu'elle rencontrera seront différents de ceux de la vente de matériel informatique, et il n'existe aucune garantie quant au développement de cette nouvelle activité.

Les autres risques sont moins liés à l'activité de FLEXOS. Il y a entre autre le risque lié à la concurrence (concernant principalement sa première activité, à savoir la vente de matériels et logiciels informatiques,) et le risque lié au départ d'une personne clé.

2. FLEXOS

Créée en 1991, la société FLEXOS est composée d'une équipe de neuf personnes et se divise en deux départements :

- **FLEXOS - COMPUTING SOLUTIONS**
Ce département constitue le fondement de la société. Il perpétue l'ancienne activité de FLEXOS, à savoir la vente de matériel et de logiciels, l'installation et la maintenance de réseaux informatiques, les prestations de services.
- **FLEXOS - SECURITY SaaS¹**
Ce nouveau département, créé en janvier 2007² est actif dans les domaines de la sécurité externalisée ou SaaS (Security-as-a-Service) et de la consultance sécurité. La vocation première de ce département est le conseil dans l'utilisation des technologies de sécurité externalisées, afin de faire face aux nouvelles menaces, plus efficacement et plus simplement.

¹ Cf. P 59

² Le département a été créé en 2007 mais la société commercialise les produits SaaS depuis 2005.

L'objectif principal de cette levée de fonds est de développer l'activité du département « Security SaaS ». Pour cela, FLEXOS a décidé de commercialiser sa propre plateforme sécurité avec le concours de deux des plus grands noms du secteur des Security Managed Services : ScanSafe et Postini-Google.

3. Résumé de l'Offre et de l'admission à la négociation

| | |
|-------------------------------|--|
| La Société : | FLEXOS S.A. est une société anonyme de droit belge ayant son siège social à 4800 VERVIERS, Avenue André Ernst, 20. |
| Actions offertes : | <p>La Société a l'intention d'offrir un maximum de 162.500 actions nouvelles au prix unitaire de 4,1 €. Toutes les actions offertes ont été/seront émises conformément au droit belge lors de l'augmentation de capital de mars 2008. Elles bénéficieront des mêmes droits que les autres actions de la société.</p> <p>Au total, ces 162.500 actions représentent 30% du capital de FLEXOS après augmentation de capital, en supposant qu'il soit souscrit à la totalité des actions dans le cadre de l'Offre, et avant exercice des warrants.</p> <p>Les actions offertes donneront droit à une fraction des bénéfices de la Société à compter du premier janvier 2008 et, le cas échéant, à un dividende pour l'exercice comptable clôturé le 31/12/2008.</p> |
| Demande d'admission | La demande d'admission sur le Marché Libre d'Euronext Brussels porte sur la totalité des actions représentatives du capital de FLEXOS, soit un maximum de 556.250 actions. Ces actions proviennent de 375.000 actions ordinaires existantes entièrement libérées, de maximum 162.500 actions ordinaires nouvelles à provenir d'une augmentation de capital, et de maximum 18.750 actions ordinaires nouvelles à provenir de l'exercice des warrants. |
| Structure de l'Offre : | Offre Prioritaire : 80% des actions, soient 130.000 actions Offre Non Prioritaire : 20% des actions, soient 32.500 actions |
| Prix de l'offre : | L'offre est une offre à prix ferme. Le prix auquel les actions sont offertes a été fixé par FLEXOS, en concertation avec EUROPE FINANCE ET INDUSTRIE, et s'élève à 4,1 € par action. Ce prix valorise FLEXOS à 2.203.750 € (soit 537.500 actions à 4,1 €) après augmentation de capital. Une justification de cette valorisation figure au chapitre 2, (point 2.3) du prospectus. |
| Buts de l'offre : | Les fonds que pourra lever FLEXOS au travers de son introduction en bourse sur le <i>Marché Libre d'Euronext Brussels</i> serviront à financer le développement et la commercialisation de son portail Internet de <i>Sécurité informatique à la Demande</i> en Belgique, au Luxembourg, en France ainsi que dans certains pays de la zone EMEA ³ , dans le cadre de son internationalisation. |
| Période de l'offre : | L'offre s'étendra du 20 février 2008 au 21 mars 2008 mais est susceptible d'être clôturée anticipativement. Elle sera clôturée par EUROPE FINANCE ET INDUSTRIE, en accord avec FLEXOS, dès que le nombre total d'actions pour lesquelles des ordres auront été valablement introduits atteindra le nombre d'actions offertes. En tout état de cause, l'offre non prioritaire restera ouverte durant trois jours ouvrables au moins. |

³ Europe, the Middle East and Africa

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|-------------------------------|----------|---------------------------------------|----------|---|----------|---------------------------|----------|--|----------|-------------------------------------|----------|--|----------|-------------------------------------|----------|-----------------------------------|----------|
| Affectation du produit de l'offre : | Sur base d'un prix d'Offre de 4,1 € par Action, le produit brut de l'Offre s'élèvera au maximum à 666.250 €, en considérant la souscription intégrale des 162.500 actions offertes. Le produit net de l'offre s'élèvera à 516.250 €. Le produit brut de l'Offre sera affecté à l'augmentation du capital de FLEXOS . Les fonds seront mis à la disposition de la société par le notaire instrumentant dès la constatation de la réalisation de l'augmentation de capital de FLEXOS | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Clause de lock-up : | L'actionnaire de référence s'engage à conserver, directement ou indirectement, le contrôle de minimum 51% de la société durant une période de deux ans à dater de la première cotation. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Politique en matière de dividendes | FLEXOS n'envisagera le paiement de dividendes durant les prochaines années que si ses résultats et son programme d'investissements le lui permettent. En effet, elle a l'intention d'utiliser ses bénéfices futurs pour financer la recherche de nouvelles technologies et le développement de ses activités. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Paiement, règlement et livraison : | Le produit des actions allouées dans le cadre de l'Offre sera payé à FLEXOS par EUROPE FINANCE ET INDUSTRIE, sous valeur, au plus tôt le troisième jour ouvrable bancaire suivant la date de centralisation par Euronext Brussels, et au plus tard le 28 mars 2008. Les montants éventuellement versés pour des actions demandées mais non attribuées seront remboursés dans les 5 jours suivant la date de paiement. Les actions acquises dans le cadre de l'Offre sont dématérialisées, conformément aux statuts de FLEXOS . | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Calendrier indicatif de l'opération : | <table border="0"> <tr> <td>Tenue de l'Assemblée Générale</td> <td>29/01/08</td> </tr> <tr> <td>Approbation du prospectus par la CBFA</td> <td>13/02/08</td> </tr> <tr> <td>Publication de l'avis initial par Euronext Brussels (+/-)</td> <td>14/02/08</td> </tr> <tr> <td>Début de l'Offre Publique</td> <td>20/02/08</td> </tr> <tr> <td>Clôture de l'Offre Publique (sauf clôture anticipée) [*]</td> <td>21/03/08</td> </tr> <tr> <td>Date de centralisation par Euronext</td> <td>25/03/08</td> </tr> <tr> <td>Publication des résultats par Euronext Brussels(+/-) [*]</td> <td>26/03/08</td> </tr> <tr> <td>Règlement livraison des actions [*]</td> <td>28/03/08</td> </tr> <tr> <td>Première cotation des actions [*]</td> <td>31/03/08</td> </tr> </table> | Tenue de l'Assemblée Générale | 29/01/08 | Approbation du prospectus par la CBFA | 13/02/08 | Publication de l'avis initial par Euronext Brussels (+/-) | 14/02/08 | Début de l'Offre Publique | 20/02/08 | Clôture de l'Offre Publique (sauf clôture anticipée) [*] | 21/03/08 | Date de centralisation par Euronext | 25/03/08 | Publication des résultats par Euronext Brussels(+/-) [*] | 26/03/08 | Règlement livraison des actions [*] | 28/03/08 | Première cotation des actions [*] | 31/03/08 |
| Tenue de l'Assemblée Générale | 29/01/08 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Approbation du prospectus par la CBFA | 13/02/08 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Publication de l'avis initial par Euronext Brussels (+/-) | 14/02/08 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Début de l'Offre Publique | 20/02/08 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Clôture de l'Offre Publique (sauf clôture anticipée) [*] | 21/03/08 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Date de centralisation par Euronext | 25/03/08 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Publication des résultats par Euronext Brussels(+/-) [*] | 26/03/08 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Règlement livraison des actions [*] | 28/03/08 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Première cotation des actions [*] | 31/03/08 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Conseil financier : | Small Caps Finance, société anonyme de droit belge ayant son siège social à 1640 Rhode-Saint-Genèse, Chaussée de Waterloo 50. www.smallcapsfinance.com – Tel : 02/653 37 63 – Fax : 02/653 52 34. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Intermédiaire financier: | EUROPE FINANCE ET INDUSTRIE | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Frais et rémunérations des intermédiaires : | L'offre inclut des coûts légaux et administratifs, la rémunération de la Commission Bancaire, Financière et des Assurances, les publications légales, les honoraires des conseillers, les commissions de souscription et de vente, les commissions ou coûts dus à Euronext Brussels et à Euroclear Belgium. Ces frais seront intégralement supportés par FLEXOS . Ils peuvent être estimés à 150.000 €. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Code des actions : | ISIN : BE0003885051 Euronext symbol : FLEX Code SVM : 3885.05 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

4. Informations de base concernant les données financières sélectionnées

Les informations financières⁴ sélectionnées reprennent les données consolidées pour les années 2004-2005-2006 telles que déposées auprès de la Banque Nationale de Belgique, ainsi que les chiffres prévisionnels pour 2007, 2008 et 2009 tels que proposés par FLEXOS.

| en Euros | 2004 | 2005 | 2006 | 2007P | 2008P | 2009P |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Chiffre d'affaires | 1.190.240 | 1.127.597 | 1.162.688 | 1.420.000 | 2.550.000 | 4.200.000 |
| % Marge brute | 28% | 33% | 35% | 38% | 51% | 50% |
| EBITDA | 58.313 | 66.201 | 74.111 | 41.000 | 255.000 | 495.000 |
| Résultat opérationnel | 53.798 | -17.562 | 21.875 | 556 | 157.556 | 367.556 |
| Résultat net | 40.518 | -41.826 | -2.191 | - 3.437 | 100.741 | 238.006 |
| Actif Immobilisé | 13.362 | 67.524 | 156.093 | 197.189 | 529.545 | 581.901 |
| Fonds Propres | 124.959 | 100.063 | 89.188 | 94.436 | 861.427 | 1.099.432 |
| Dettes financières nettes | 118.453 | 167.162 | 139.062 | 42.977 | / | / |
| Total Bilan | 434.474 | 499.631 | 518.454 | 607.179 | 1.515.511 | 2.035.420 |

Marge brute : (Chiffre d'affaire - Approvisionnements & Marchandises) / Chiffre d'affaires

EBITDA= Résultat Opérationnel + Amortissement + Réductions de valeur + Provisions pour risques et charges

Dettes financières nettes = dettes financières à plus d'un an + dettes à plus d'un an échéant dans l'année + dettes financières à un an au plus – valeurs disponibles

P = prévisionnel

5. Informations disponibles

Le Prospectus est disponible en français. Ce Prospectus sera mis gratuitement à la disposition des investisseurs au siège social de FLEXOS (Avenue André Ernst, 20 à 4800 Verviers), et peut être obtenu gratuitement, sur simple demande, auprès de EUROPE FINANCE OU INDUSTRIE, une société anonyme de droit français, ayant son siège social à 37, avenue des Champs Elysées – 75008 Paris.

EUROPE FINANCE ET INDUSTRIE
I N V E S T M E N T B A N K I N G

Tel : +33 1 58 56 28 06

Fax : +33 1 42 89 34 26

Email : efi@efi.fr

Sous réserve de certaines conditions, ce Prospectus est également disponible sur les sites Internet suivants: www.flexos.com ou www.smallcapsfinance.com ou www.efi.fr

⁴ Etablies en Belgian GAAPS