

**OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT SIMPLIFIEE  
VISANT LES ACTIONS DE LA SOCIETE**



**INITIEE PAR LA SOCIETE**

**PWCE PARTICIPATIONS**

PRESENTEE PAR



**INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES NOTAMMENT JURIDIQUES, FINANCIERES ET  
COMPTABLES DE PWCE PARTICIPATIONS**



Le présent document relatif aux autres informations de PWCE Participations a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** ») le 24 juin 2015, conformément à l'article 231-28 de son règlement général et de l'article 5 de son instruction 2006-07 du 25 juillet 2006. Ce document a été établi sous la responsabilité de PWCE Participations.

**Le présent document complète la note d'information relative à l'offre publique d'achat simplifiée visée par l'AMF le 23 juin 2015 sous le numéro 15-292, en application d'une décision de conformité en date du même jour.**

Le présent document est disponible sur le site internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et peut être obtenu sans frais auprès de :

**PWCE Participations**  
166/180, boulevard Gabriel Péri  
92240 Malakoff

**Aurel BGC**  
15/17, rue Vivienne  
75002 Paris

## TABLE DES MATIERES

|       |                                                                                          |    |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.    | PRESENTATION DE L'OFFRE                                                                  | 3  |
| 2.    | PRESENTATION DE L'INITIATEUR                                                             | 6  |
| 2.1   | Informations générales sur PWCE Participations                                           | 6  |
| 2.1.1 | Dénomination sociale                                                                     | 6  |
| 2.1.2 | Siège social                                                                             | 6  |
| 2.1.3 | Forme juridique et droit applicable                                                      | 6  |
| 2.1.4 | Registre du commerce et des sociétés                                                     | 6  |
| 2.1.5 | Durée et date d'immatriculation                                                          | 6  |
| 2.1.6 | Objet social                                                                             | 6  |
| 2.1.7 | Exercice social                                                                          | 7  |
| 2.2   | Informations générales sur le capital de PWCE Participations                             | 7  |
| 2.2.1 | Capital social et contrôle                                                               | 7  |
| 2.2.2 | Liste des communiqués de presse diffusés depuis la publication du rapport annuel de 2014 | 9  |
| 2.2.3 | Forme des Actions PWCE Participations                                                    | 10 |
| 2.2.4 | Droits de vote                                                                           | 10 |
| 2.2.5 | Pactes d'associés                                                                        | 10 |
| 2.3   | Administration de PWCE Participations                                                    | 10 |
| 2.3.1 | Présidence – Direction générale – Comité de direction                                    | 10 |
| 2.3.2 | Commissaires aux comptes                                                                 | 11 |
| 2.3.3 | Employés                                                                                 | 11 |
| 3.    | EXPOSE GENERAL DES ACTIVITES DE L'INITIATEUR                                             | 12 |
| 3.1.  | Activités principales                                                                    | 12 |
| 3.2.  | Évènements exceptionnels et litiges significatifs                                        | 12 |
| 4.    | INFORMATIONS FINANCIERES (Patrimoine – Situation financière – Résultat)                  | 12 |
| 5.    | INFORMATIONS ADDITIONNELLES                                                              | 13 |
| 6.    | PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU PRESENT DOCUMENT                                  | 13 |

## 1. PRESENTATION DE L'OFFRE

### 1.1. Rappel des principales caractéristiques de l'Offre

En application du Titre III du Livre II et plus particulièrement des articles 233-1 2°, 234-2 et 235-2 du règlement général de l'AMF, PWCE Participations, société par actions simplifiée au capital de 51.856.204 euros, dont le siège social est situé 166-180, boulevard Gabriel Péri, 92240 Malakoff, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 810 315 606 (« **PWCE Participations** » ou l'« **Initiateur** »), propose, de manière irrévocable, aux actionnaires de Prowebce, société anonyme au capital de 397.485,20 euros, dont le siège social est situé 14, rue Chaptal, 92300 Levallois Perret, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 421 011 875 (« **Prowebce** » ou la « **Société** ») et dont les actions ordinaires sont admises aux négociations sur le marché Alternext d'Euronext Paris sous le code ISIN FR0010355057, d'acquérir la totalité des 1.987.426 actions de vingt centimes d'euro (0,20 €) de valeur nominale chacune (les « **Actions Prowebce** ») que l'Initiateur ne détient pas directement ou indirectement à la date du présent projet de note d'information, au prix unitaire de 52,90 euros par Action Prowebce, dans les conditions décrites ci-après (l'« **Offre** »).

Conformément à la réglementation applicable, et notamment, aux articles 233-1 et 234-2 et suivants du règlement général de l'AMF, l'Offre a été déposée à titre obligatoire en raison du franchissement indirect par l'Initiateur du seuil de 50% du capital social et des droits de vote de Prowebce en date du 1<sup>er</sup> juin 2015.

Aurel BGC, en sa qualité d'établissement présentateur de l'Offre, a déposé le projet d'Offre auprès de l'AMF pour le compte de l'Initiateur le 9 juin 2015. Conformément aux dispositions de l'article 231-13 du règlement général de l'AMF, Aurel BGC garantit la teneur et le caractère irrévocable des engagements pris par l'Initiateur dans le cadre de l'Offre.

L'Offre sera réalisée selon la procédure simplifiée régie par les articles 233-1 et suivants du règlement général de l'AMF.

L'Initiateur est une société nouvellement créée pour les besoins de l'Offre et de l'acquisition indirecte des titres de la Société l'ayant précédée.

PWCE Participations a conclu le 24 mars 2015 un protocole d'accord (le « **Protocole d'Accord** ») relatif à l'acquisition (l'« **Acquisition** ») de l'intégralité du capital social et des droits de vote de la société Prowebclub, société par actions simplifiée au capital de 30.224.488 euros dont le siège social est situé 14, rue Chaptal, 92300 Levallois-Perret et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 518 172 515 (« **Prowebclub** »), laquelle détient à la date du présent document 95,40% du capital social et 95,78% des droits de vote de Prowebce (en ce compris les actions de la Société détenues par assimilation au sens des dispositions de l'article L. 233-9 I 4° du Code de

commerce). A la date du présent document, l'Initiateur détient par l'intermédiaire de sa filiale Prowebclub, de manière effective et par assimilation, un nombre total de 1.896.052 Actions Prowebce, représentant 95,40 % du capital et 95,78 % des droits de vote de la Société, selon la répartition suivante :

|                                                                              | Répartition des Actions Prowebce |               | Répartition des droits de vote Prowebce |               |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------|-----------------------------------------|---------------|
|                                                                              | Nombre                           | %             | Nombre                                  | %             |
| PWCE Participations (détention effective) via Prowebclub                     | 1 887 890                        | 94,99 %       | 3 681 627                               | 95,44 %       |
| PWCE Participations (détention par assimilation) <sup>1</sup> via Prowebclub | 8 162                            | 0,41%         | 13 086                                  | 0,34%         |
| <b>Total PWCE Participations</b>                                             | <b>1 896 052</b>                 | <b>95,40%</b> | <b>3 694 713</b>                        | <b>95,78%</b> |

Sous réserve des termes et conditions de l'Offre exposés dans la note d'information, l'Offre vise l'ensemble des Actions Prowebce en circulation et non détenues directement ou indirectement par l'Initiateur à la date du dépôt de l'Offre. Ainsi, l'Offre vise, sur la base du capital social de la Société à la date du dépôt de l'Offre, 91.374 Actions Prowebce.

## 1.2. Situation des titulaires d'Actions TEPA

L'Offre ne portera pas sur les Actions Prowebce souscrites le 14 juin 2010 dans le cadre du régime fiscal de l'article 885-0 V bis du Code général des impôts résultant de la loi n° 2007-1223 du 21 août 2007 en faveur du travail, de l'emploi et du pouvoir d'achat (la « **Loi TEPA** ») (les « **Actions TEPA** ») et ayant fait l'objet d'un accord distinct entre chacun de leurs titulaires et Prowebclub, ou pour lesquelles un accord distinct a ou aura été conclu préalablement à l'ouverture de l'Offre entre chacun de leurs titulaires et Prowebclub / l'Initiateur, aux termes desquels Prowebclub a d'ores et déjà, ou l'Initiateur, aura notamment consenti une promesse irrévocable d'acquérir desdits titulaires d'Actions TEPA et lesdits titulaires d'Actions TEPA ont d'ores et déjà ou auront notamment consenti une promesse irrévocable de céder à l'Initiateur leurs Actions TEPA en cas de levée de la promesse d'achat ou de vente à l'expiration de la période de conservation légale (l' « **Engagement de Liquidité** »), considérées comme faisant partie des Actions Prowebce détenues par assimilation au titre des dispositions de l'article L. 233-9 I 4° du Code de commerce.

<sup>1</sup> Détention par assimilation au titre des dispositions de l'article L. 233-9 I 4° du Code de commerce portant sur 8.162 actions (représentant 13.086 droits de vote), dont 7.322 Actions TEPA souscrites le 14 juin 2010 et 840 actions TEPA souscrites en 2009. Ces actions ont fait l'objet en 2012 d'accords distincts entre chacun de leurs titulaires et Prowebclub, aux termes desquels Prowebclub a notamment pris un engagement irrévocable d'acquérir auprès desdits titulaires et lesdits titulaires ont notamment pris un engagement irrévocable de céder à Prowebclub leurs actions à l'expiration de la période de conservation légale.

Les Engagements de Liquidité proposés par l'Initiateur à compter du dépôt du projet d'Offre aux 29.625 Actions TEPA souscrites le 14 juin 2010 qui n'ont pas encore fait l'objet d'un Engagement de Liquidité consisteront en des promesses croisées d'achat et de vente aux termes desquelles l'Initiateur s'engagera inconditionnellement et irrévocablement à acheter sur simple notification du titulaire d'Actions TEPA signataire, exerçable en une seule fois et pour l'ensemble des Actions TEPA détenues entre le 1er janvier 2016 et le 15 janvier 2016, à un prix égal à celui de l'Offre, soit 52,90 euros par Action TEPA. Dans l'hypothèse où le titulaire d'Actions TEPA n'exercerait pas sa promesse d'achat, l'Initiateur disposera, pour une période courant du 16 janvier 2016 au 29 janvier 2016, d'une promesse de vente aux mêmes conditions. L'Initiateur a l'intention d'exercer les promesses de vente susvisées dans l'hypothèse où les titulaires d'Actions TEPA n'auraient pas exercé leur promesse d'achat entre le 1er janvier 2016 et le 15 janvier 2016 conformément aux dispositions de l'Engagement de Liquidité.

Seules les Actions TEPA ayant fait l'objet d'un Engagement de Liquidité avant la clôture de l'Offre seront assimilées aux actions détenues par l'Initiateur en application de l'article L 233-9° du Code de commerce et ne seront donc pas transférées à l'Initiateur dans le cadre d'un éventuel retrait obligatoire.

**Les titulaires d'Actions TEPA sont invités à prendre contact avec Aurel BGC, 15/17, rue Vivienne 75002 Paris, en indiquant sur leur courrier « Offre Publique sur Prowebce – Engagements de Liquidité », ou à adresser un courrier électronique à l'adresse suivante : opa@prowebce.com, s'ils souhaitent conclure de tels Engagements de Liquidité, étant précisé que dans ce cas, les titulaires d'Actions TEPA seront également amenés à accomplir les diligences nécessaires à l'inscription de leurs Actions TEPA en compte au nominatif pur en prenant contact avec leur intermédiaire financier et avec BNP Paribas Securities Services, 9, rue du Débarcadère, 93500 Pantin, Tél : + 33 (0)1 42 98 00 53. La conclusion d'Engagements de Liquidité, s'accompagnant nécessairement d'une inscription des Actions TEPA concernées en compte nominatif pur, permettra aux Actions TEPA de ne pas être acquises par l'Initiateur en cas de retrait obligatoire à l'issue de l'Offre.**

### **1.3. Coûts et modalités de financement de l'Offre**

Dans l'hypothèse où la totalité des Actions Prowebce visées par l'Offre seraient apportées à l'Offre, le montant total de la contrepartie en espèces devant être payée par l'Initiateur aux actionnaires de la Société ayant apporté leurs Actions Prowebce à l'Offre (hors commission et frais annexes) s'élèverait environ à 4.833.684,60 euros.

L'Offre sera intégralement financée par des fonds propres et quasi-fonds propres de l'Initiateur.

## **2. PRESENTATION DE L'INITIATEUR**

### **2.1 Informations générales sur PWCE Participations**

#### **2.1.1 Dénomination sociale**

La dénomination sociale de l'Initiateur est PwCE Participations.

#### **2.1.2 Siège social**

Le siège de l'Initiateur est situé à l'adresse suivante : 166/180, boulevard Gabriel Péri, 92240 Malakoff, France.

#### **2.1.3 Forme juridique et droit applicable**

PWCE Participations a été constituée sous la forme d'une société par actions simplifiée, soumise aux dispositions du droit des sociétés français.

#### **2.1.4 Registre du commerce et des sociétés**

PWCE Participations est immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 810 315 606.

#### **2.1.5 Durée et date d'immatriculation**

PWCE Participations a été constituée et immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre le 18 mars 2015.

La durée de PWCE Participations est fixée à quatre-vingt-dix-neuf ans à compter de la date de son immatriculation au registre du commerce et des sociétés, soit le 18 mars 2114, sauf en cas de dissolution anticipée ou de prorogation décidée par les associés ou, le cas échéant, l'associé unique.

#### **2.1.6 Objet social**

La Société a pour objet, tant en France que dans tous pays, directement ou indirectement :

- toutes opérations, pour son propre compte, d'achat, de vente et de gestion de valeurs mobilières françaises et étrangères de toute nature et de toutes entreprises, l'achat, la souscription, la gestion, la vente, l'échange de ces valeurs et de tous droits sociaux, la prise d'intérêts et la participation directe ou indirecte dans toutes sociétés ou entreprises créées et à créer par tous moyens (par voie de création de sociétés nouvelles, d'apports, de souscriptions, d'acquisitions ou d'échanges de valeurs

mobilières, obligations, bons, droits ou biens sociaux, de fusions, de sociétés en participation, de groupements d'intérêt économique, ou autrement, ainsi que par comptes courants ou prêts d'associés, à court terme et long terme) ; l'acquisition et l'attribution à son profit de tous biens meubles et immeubles, l'exploitation de ces biens, leur vente et leur apport en société ; la participation à toutes opérations pour l'exploitation, la gestion et l'administration de toutes affaires ou entreprises ; l'achat, la location d'immeubles nécessaires à l'objet de la Société ;

- toutes prestations de services en matières administrative, financière, comptable, commerciale, informatique ou de gestion, et notamment la gestion de trésorerie, au profit des filiales directes ou indirectes de la Société ou de toutes autres sociétés dans lesquelles elle détiendrait directement ou indirectement une participation ; et
- plus généralement, directement ou indirectement, toutes opérations, de quelque nature qu'elles soient, juridiques, économiques et financières, civiles et commerciales, pouvant se rattacher, directement ou indirectement, pour son compte ou pour le compte de tiers, soit seule, soit avec des tiers, à cet objet social ou à tous objets similaires, connexes ou complémentaires susceptibles d'en favoriser le développement.

#### **2.1.7 Exercice social**

L'exercice social commence le 1<sup>er</sup> janvier et se termine le 31 décembre de chaque année. Par exception, le premier exercice social a commencé le jour de l'immatriculation et sera clos le 31 décembre 2015.

## **2.2 Informations générales sur le capital de PWCE Participations**

### **2.2.1 Capital social et contrôle**

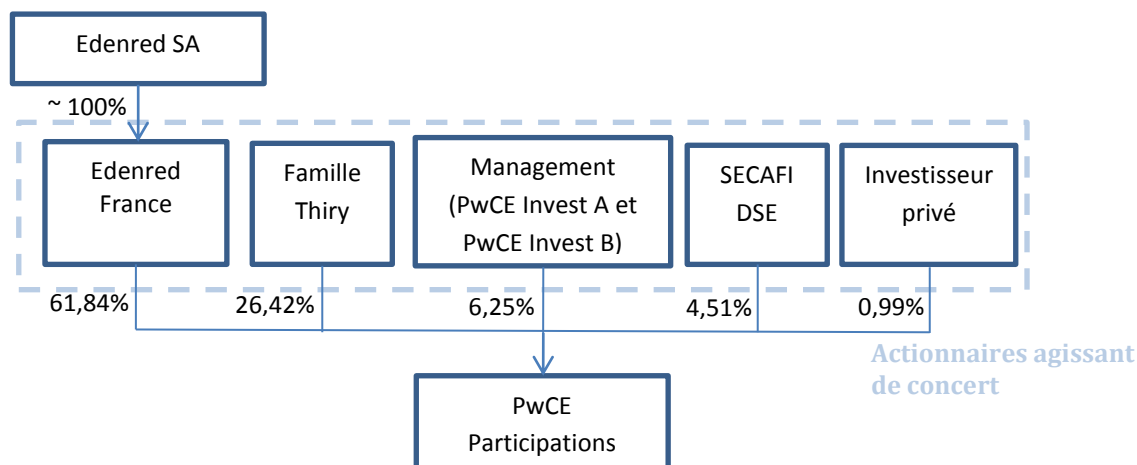
Le capital social de PWCE Participations s'élève à 51.856.204 euros.

Il est divisé en 51.856.204 actions d'un (1) euro de valeur nominale chacune, intégralement libérées (les « **Actions PWCE Participations** »), dont 1.592 actions à bons de souscription d'actions de PWCE Participations, toutes émises au profit de PWCE Invest B.

Le capital social de la Société est détenu (i) à hauteur de 33,66% par M. Patrice Thiry et sa famille, fondateur et président directeur général de Prowebce, des dirigeants de Prowebce, d'un actionnaire individuel historique et des personnes affiliées, (ii) à hauteur de 61,84% par Edenred France, société par actions simplifiée au capital de 464.966.992 euros dont le siège social est situé 166-180 boulevard Gabriel Peri, 92240 Malakoff, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 393 365 135, et (iii) à hauteur de 4,51% par Secafi Diagnostic Stratégie Emploi, société par actions simplifiée au capital de

2.245.092,50 euros dont le siège social est situé 20 rue Martin Bernard, 75013 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 312 938 483.

Un organigramme de détention du capital de l'Initiateur figure ci-dessous :



A la date de dépôt du présent document auprès de l'AMF, la répartition de l'actionnariat de PWCE Participations est la suivante :

| Associé                            | Nombre d'actions ordinaires de PWCE Participations (hors ABSA) | Nombre d'ABSA de PWCE Participations | Pourcentage du capital social de PWCE Participations sur une base non diluée | Pourcentage du capital social de PWCE Participations sur une base diluée |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Edenred France                     | 32 067 570                                                     | -                                    | 61,84%                                                                       | 60,00%                                                                   |
| PWCE Invest A                      | 3 240 176                                                      | -                                    | 6,25%                                                                        | 6,06%                                                                    |
| PWCE Invest B                      | -                                                              | 1 592                                | 0,00%                                                                        | 2,98%                                                                    |
| Famille Thiry                      | 13 693 608                                                     | -                                    | 26,42%                                                                       | 25,63%                                                                   |
| SECAFI Diagnostic Stratégie Emploi | 2 340 490                                                      | -                                    | 4,51%                                                                        | 4,38%                                                                    |
| Investisseur privé                 | 512 768                                                        | -                                    | 0,99%                                                                        | 0,96%                                                                    |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>51 854 612</b>                                              | <b>1 592</b>                         | <b>100,00%</b>                                                               | <b>100,00%</b>                                                           |

Conformément aux informations ci-dessus, Edenred France, société détenue à 100% par Edenred SA, détient 61,84% de PWCE Participations et de ce fait, contrôle indirectement Prowebce à hauteur de 95,40%. Les informations financières relatives à Edenred SA sont contenues dans les informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques financières et comptables d'Edenred SA qui figurent dans le document de référence déposé



auprès de l'AMF le 18 mars 2015 sous le numéro D.15-0153 (le « **Document de Référence** ») et disponible sur son site Internet à l'adresse suivante : <http://www.edenred.fr/>

Le présent document incorpore par référence le Document de Référence.

Depuis la date de dépôt du Document de Référence auprès de l'AMF, le chiffre d'affaires d'Edenred SA pour le premier trimestre de l'exercice 2015 a fait l'objet d'un communiqué de presse publié le 14 avril 2015 et disponible sur le site internet d'Edenred SA (voir section 2.2.2 ci-dessous).

## **2.2.2 Liste des communiqués de presse diffusés depuis la publication du rapport annuel de 2014**

L'attention des investisseurs est attirée sur les communiqués de presse suivants:

- i. « *Edenred renforce sa participation dans ProwebCE* » en date du 25 mars 2015 ;  
<http://www.edenred.com/fr/News/Documents/Actualites2015/News-ProWebCE/CP-Edenred-ProwebCE-FR.pdf>
- ii. « *Chiffre d'affaires du premier trimestre 2015* » en date du 14 avril 2015 ;  
<http://www.edenred.com/fr/Finance/Documents/Documents2015/ChiffreAffaires-T1-2015/CA-T1-2015-CP-FR.pdf>
- iii. « *Assemblée Générale des actionnaires du 30 avril 2015* » et « *Paiement du dividende 2014* » en date du 30 avril 2015 ;  
<http://www.edenred.com/fr/Finance/Documents/Documents2015/AssembleeGenerale2015/Doc-AG2015-30avril/CP-AssembleeGenerale2015-FR.pdf>  
<http://www.edenred.com/fr/Finance/Documents/Documents2015/AssembleeGenerale2015/Doc-AG2015-30avril/CP-Dividende30avril15-FR.pdf>
- iv. « *Edenred annonce le départ de Jacques Stern au 31 juillet 2015* » en date du 18 mai 2015 ;  
[http://www.edenred.com/fr/News/Finance/Documents/J\\_Stern/CP\\_Edenred\\_Communiquec3%a9%20du%20Conseil%20d%27administration\\_FR.pdf](http://www.edenred.com/fr/News/Finance/Documents/J_Stern/CP_Edenred_Communiquec3%a9%20du%20Conseil%20d%27administration_FR.pdf)
- v. « *10ème édition du baromètre Edenred-Ipsos 2015 sur le bien-être et la motivation des salariés européens* » en date du 2 juin 2015 ;  
<http://www.edenred.com/fr/Edenred-Ipsos-Barometer/Documents/Edition2015-Barometre-EdenredIpsos/CP-Barometre2015-EdenredIpsos-FR.pdf>
- vi. « *Résultats de l'option de paiement du dividende 2014 en actions* » en date du 4 juin 2015 ;

### **2.2.3 Forme des Actions PWCE Participations**

Les Actions PWCE Participations sont obligatoirement nominatives. Elles font l'objet d'une inscription à un compte ouvert PWCE Participations ou par un mandataire de celui-ci au nom de l'associé dans les conditions et selon les modalités prévues par les dispositions légales et réglementaires en vigueur.

### **2.2.4 Droits de vote**

À chaque Action PWCE Participations est attaché un droit de vote.

### **2.2.5 Pactes d'associés**

A l'occasion de la réalisation de l'Acquisition, un pacte d'associés a été conclu entre les associés de l'Initiateur (soit (i) Edenred France, (ii) la famille Thiry, (iii) PWCE Invest A, (iv) PWCE Invest B, (v) Secafi Diagnostic Stratégie Emploi, (vi) Monsieur Philippe Dufour), en présence de (x) l'Initiateur, (y) Prowebclub et (z) 5HM le 1er juin 2015 (le « **Pacte d'Associés** »). Le Pacte d'Associés organise notamment la gouvernance de l'Initiateur, de Prowebclub et de Prowebce et prévoit à cet égard (i) que Monsieur Patrice Thiry demeurera président directeur général de Prowebce et (ii) la nécessité d'obtenir l'accord préalable de certains des associés de PWCE Participations concernant les décisions stratégiques relatives à la conduite de l'activité de ces sociétés. Le Pacte d'Associés n'envisage pas de changement de composition du Conseil d'administration de Prowebce, à l'exception de la suppression du Conseil d'administration en cas de transformation de la Société en société par actions simplifiée prévue en cas de radiation du marché Alternext d'Euronext Paris. Dans le cadre du Pacte d'Associés, Monsieur Patrice Thiry a consenti un engagement de non-concurrence. En outre, des promesses de vente et d'achat des titres de l'Initiateur ont été conclues entre ses différents associés, telles que plus amplement détaillées à la section 1.2.1 de la note d'information.

## **2.3 Administration de PWCE Participations**

### **2.3.1 Présidence – Direction générale – Comité de direction**

L'Initiateur est géré par un président, un directeur général et deux directeurs généraux adjoints, investis des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de l'Initiateur dans la limite (i) de l'objet social, (ii) des décisions et pouvoirs expressément dévolus par la loi et les statuts à la collectivité des associés et (iii) des pouvoirs expressément dévolus par les statuts au comité de direction.

A la date de dépôt du présent document, le président de PWCE Participations est Jacques Stern, le directeur général est Patrice Thiry et les directeurs généraux adjoints sont Gonzague Bellanger et Loïc Jenouvrier.

Un comité de direction est instauré, seul compétent pour approuver le budget annuel de la société et devant approuver certaines opérations significatives à une majorité de 70% de ses membres. Les membres actuels du comité de direction sont :

- Jacques Stern ;
- Patrice Thiry ;
- Loïc Jenouvrier ;
- Gonzague Bellanger ;
- Jeremy Pouyer ;
- Laurent Delmas ; et
- Philippe Dufour.

Au 31 juillet 2015, Jacques Stern cessera d'exercer ses fonctions de président de PWCE Participations et sera remplacé à compter de cette date par Loïc Jenouvrier. Il sera également remplacé dans ses fonctions de membre du comité de direction à compter de cette date.

### **2.3.2 Commissaires aux comptes**

Ont été nommés commissaires aux comptes pour les six premiers exercices :

- Commissaire aux comptes titulaire :  
Deloitte & Associés  
185 C avenue Charles de Gaulle  
92200 Neuilly-sur-Seine
- Commissaire aux comptes suppléant :  
BEAS  
195 avenue Charles de Gaulle  
92200 Neuilly-sur-Seine

PWCE Participations a été constituée le 18 mars 2015. Son premier exercice sera clos le 31 décembre 2015.

### **2.3.3 Employés**

A la date de dépôt du présent document auprès de l'AMF, PWCE Participations n'emploie aucun salarié.

### **3. EXPOSE GENERAL DES ACTIVITES DE L'INITIATEUR**

#### **3.1. Activités principales**

PWCE Participations est une société nouvellement créée pour les besoins de l'Offre et de la reconstitution du capital ayant précédé l'Offre, telle que davantage détaillée à la section 1.2.1 de la note d'information.

#### **3.2. Évènements exceptionnels et litiges significatifs**

Néant.

Il n'existe pas d'autre procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont l'Initiateur a connaissance, qui est en suspens ou dont il est menacé, susceptible d'avoir ou ayant eu depuis son immatriculation des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de l'Initiateur et/ou du groupe.

### **4. INFORMATIONS FINANCIERES (Patrimoine – Situation financière – Résultat)**

PWCE Participations a été constituée le 18 mars 2015 sous la forme d'une société par actions simplifiée à associé unique, au capital initial de 5.000 euros. Dans le cadre de la réalisation de l'Acquisition, PWCE Participations a réalisé plusieurs augmentations de capital, portant son capital social à 51.856.204 euros.

PWCE Participations n'a pas encore achevé son premier exercice social et n'a par conséquent pas encore arrêté de comptes.

La situation bilancielle non auditée de PWCE Participations au 15 juin 2015 peut être résumée comme suit :

| <b>Bilan indicatif simplifié (non audité) de PWCE Participations (en euros)</b> |                   |                                 |                   |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|
| Actif                                                                           |                   | Passif                          |                   |
| Titres ProwebClub                                                               | 83 226 319        | Capital                         | 51 856 204        |
| <i>dont Apport</i>                                                              | <i>14 919 951</i> | <i>dont Constitution</i>        | <i>5 000</i>      |
| <i>dont Cession</i>                                                             | <i>68 306 369</i> | <i>dont Apport en numéraire</i> | <i>32 062 797</i> |
|                                                                                 |                   | <i>dont Apport en titres</i>    | <i>19 788 408</i> |
| Titres 5HM                                                                      | 7 669 315         | Prime ABSA                      | 222 880           |
| <i>dont Apport</i>                                                              | <i>5 059 570</i>  |                                 |                   |
| <i>dont Cession</i>                                                             | <i>2 609 745</i>  | Dette                           | 46 500 000        |
| Trésorerie                                                                      | 7 683 451         |                                 |                   |
| <b>TOTAL</b>                                                                    | <b>98 579 084</b> | <b>TOTAL</b>                    | <b>98 579 084</b> |

**5. INFORMATIONS ADDITIONNELLES**

Néant.

**6. PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU PRESENT DOCUMENT**

*« J'atteste que le présent document, qui a été déposé le 24 juin 2015 et sera diffusé au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'Offre, comporte l'ensemble des informations requises conformément à l'article 231-28 du règlement général de l'Autorité des marchés financiers et à son instruction 2006-07 dans le cadre de l'Offre initiée par PWCE Participations visant les actions de la société Prowebce. Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. ».*

**Monsieur Jacques Stern**  
Président de PWCE Participations