

(VALEURS MOYENNES)

Referencement.com veut lever 3 millions d'euros

Le groupe entend profiter de son transfert sur Alternext pour financer sa croissance externe et son développement commercial à l'international

par IDMIDCAPS

Plus d'un an après sa cotation sur le Marché Libre en mars 2007, Referencement.com veut passer à l'étape supérieure grâce à son transfert sur Alternext prévu le 28 mai prochain. Depuis douze mois, la société s'est montrée très active sur le plan de la croissance externe en rachetant successivement trois sociétés – Adisem Software, Agorad et Daooda – en partie grâce à la levée de 1,6 million d'euros par le biais d'une augmentation de capital réalisée auprès d'investisseurs qualifiés, puis de 3,54 millions d'euros lors d'un placement privé. Ini-

tialement spécialisée dans le référencement de sites internet, Referencement.com a triplé de taille et élargi son champ de compétences grâce aux trois nouvelles entités qui lui ont permis de renforcer sa suite logicielle et de pénétrer de nouveaux métiers que sont l'achat média et la régie publicitaire.

Parallèlement, la société a enregistré une augmentation sensible de son chiffre d'affaires de 4,76 millions d'euros en 2006 à 17,91 millions d'euros en données pro forma pour un Ebitda multiplié par 4,5 à 2,15 millions d'euros. Cette fois, Referencement.com compte lever environ 3 millions d'euros en mettant sur le marché 303.030 titres

(avant clause d'extension de 45.454 actions), représentant 12,32% du capital et 7,38 % des droits de vote, dans une fourchette comprise entre 9,16 et 10,64 euros parallèlement au transfert de 2.156.325 actions existantes. L'émission pourra être limitée à un montant de 2,5 millions d'euros soit 252.526 actions. Le produit net de l'augmentation de capital devrait être consacré pour plus de la moitié à des opérations de croissance externe et pour le solde aux renforcements humains de la société. La direction se veut discrète sur les cibles en vue mais précise toutefois que 100 % de son chiffre d'affaires est actuellement réalisé en

France et qu'elle « *saisira des opportunités de croissance externe à l'international* » tandis que le renforcement des équipes portera sur la vente à l'étranger de licence Holsfind. Selon Gilbert Dupont, prestataire de services d'investissement sur l'opération, le taux moyen de croissance sur 2007-2010 de Referencement.com devrait atteindre 24 % à périmètre comparable pour atteindre 34,3 millions d'euros en 2010 tandis que la rentabilité opérationnelle est attendue à 13,1 % à cette date (contre 5,3 % en pro forma sur 2007).

RETROUVEZ L'INFORMATION
SUR LES VALEURS MOYENNES SUR :
WWW.IDMIDCAPS.COM