

# Evolution et contexte des introductions en bourse

27 janvier 2010



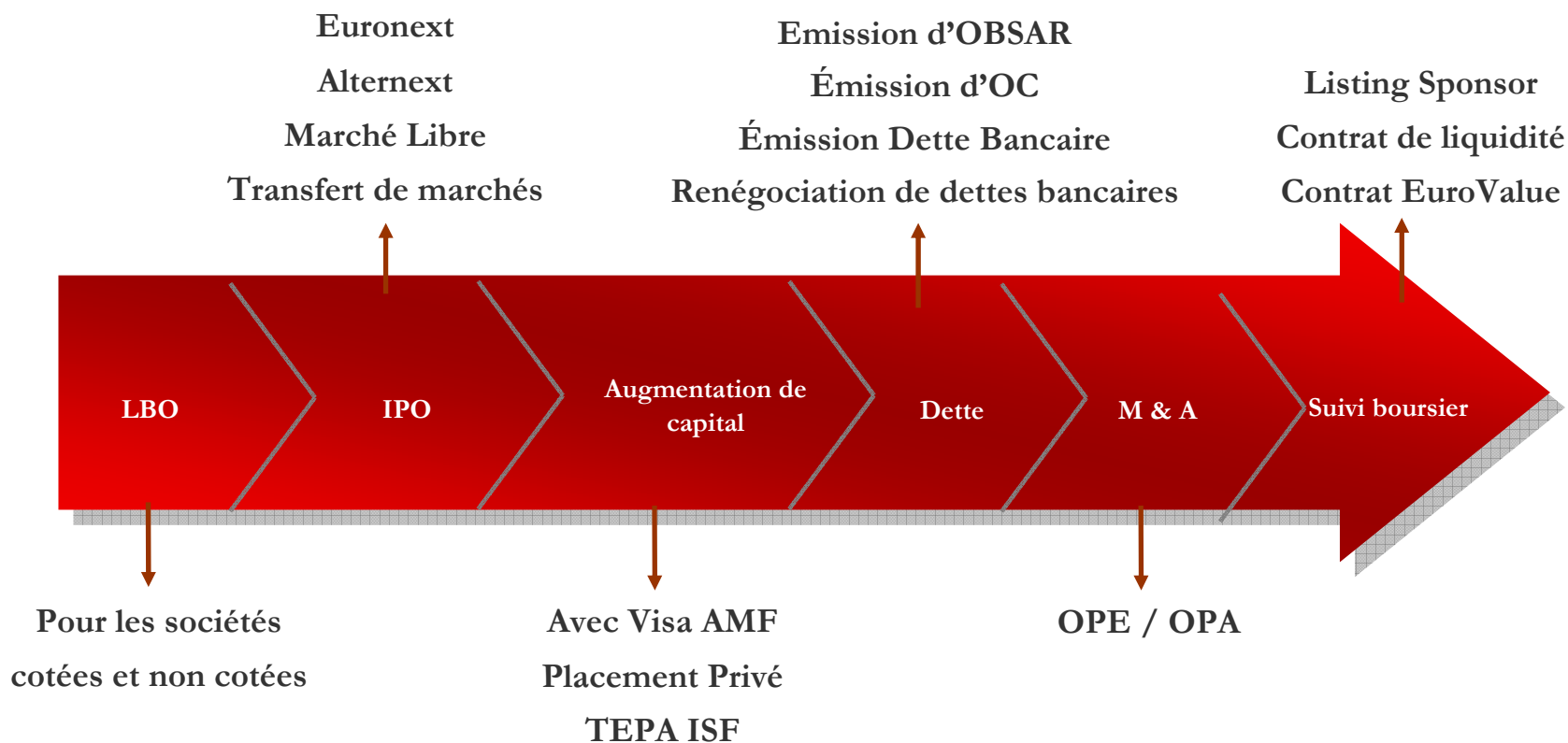
EUROLAND FINANCE

- 1- Présentation d'Euroland Finance**
- 2- Evolution du marché des IPO depuis 2004
- 3- Alternext: un véritable marché dédié aux PME
- 4- Alternext en chiffres
- 5- Alternext: le marché phare des réformes
- 6- Pourquoi s'introduire en bourse?

## EuroLand Finance : la société de bourse des entrepreneurs

- **EuroLand Finance est au service des entrepreneurs. EuroLand Finance accompagne dans la durée les sociétés dans leur stratégie de développement et de financement**
- **4 départements : 4 forces réunies autour de l'entreprise**
  - ✓ L'ingénierie Financière
  - ✓ L'analyse Financière
  - ✓ La vente institutionnelle
  - ✓ Le service aux émetteurs
- **EuroLand Finance dispose d'un ensemble d'agrément lui permettant de réaliser tout type d'opération financières de manière indépendante**
  - ✓ Prestataire de services d'Investissement, Récepteur et Transmetteur d'ordres d'Euronext
  - ✓ Listing Sponsor sur Alternext
  - ✓ Société sous la tutelle de l'AMF, du CECEI et de la banque de France

# EuroLand Finance : une gamme complète d'opérations au service des entrepreneurs



## EuroLand Finance : un leadership sur les Small & Mid Caps

- **Une position de n°1 sur Alternext**

- ✓ Euroland Finance est le listing sponsor de **19 sociétés cotées sur Alternext** (n°1 du classement NYSE Euronext : <http://www.euronext.com/listingsponsor/listingSponsorAll-4414-FR.html> )
- ✓ **14 IPO réalisées** sur ce marché depuis sa création en Mai 2005
- ✓ Euroland Finance est le conseil de **23 sociétés cotées sur Alternext**
- ✓ Euroland Finance a réalisé **23 opérations secondaires** sur ce marché
- ✓ Euroland Finance a **levé plus de 300 M€** pour les sociétés cotées sur Alternext

- **Une innovation au service des entrepreneurs sur Euronext C, Alternext, ou le Marché Libre**

- ✓ Réalisation des 1<sup>ères</sup> émissions d'OC pour les Small Caps ; **5 opérations pour 80 M€ levés**
- ✓ Réalisation des 1<sup>ères</sup> opérations d'attributions gratuites de BSA pour les Small Caps ; **15 opérations réalisées** sur les marchés français
- ✓ Réalisation du 1<sup>er</sup> LBO sur le marché Alternext

## EuroLand Finance : un leadership sur les Small & Mid Caps

- **Une approche grand public inédite pour les Small Caps**

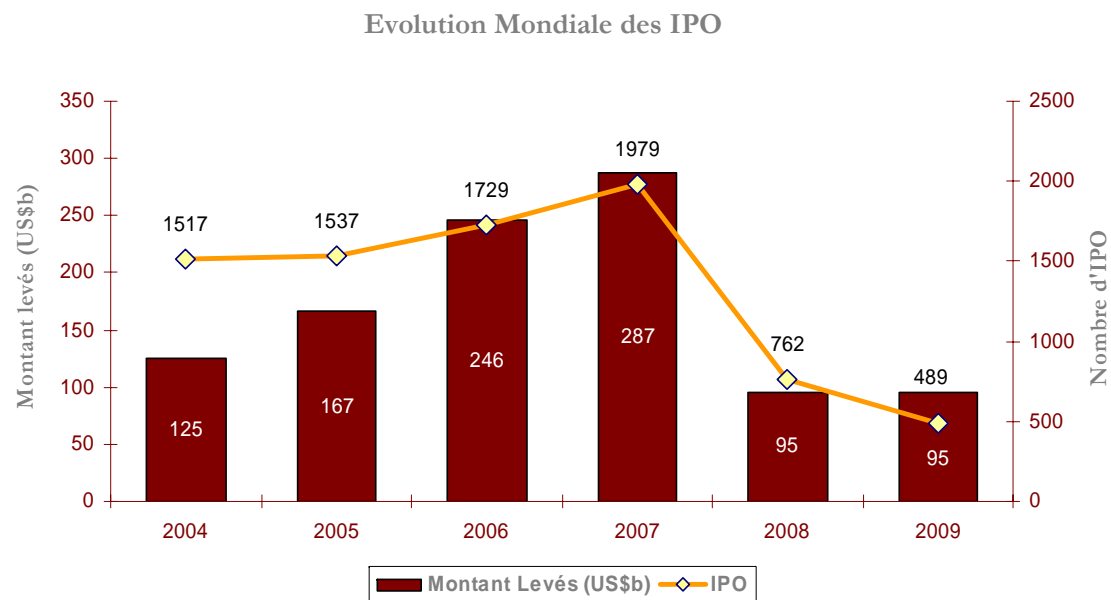
- ✓ 1<sup>er</sup> emprunt **100% grand public** pour une Small Cap
- ✓ 1<sup>ère</sup> décote pour les particuliers réalisée lors d'une IPO d'une Small Cap

- **Une forte capacité d'adaptation aux conditions de marché**

- ✓ 9 opérations **d'augmentation de capital ISF** depuis 2007, année d'entrée en vigueur de la loi TEPA
- ✓ **Emprunt obligataire dédié aux particuliers** avec un rendement de 7,9 % dans un contexte de financement bancaire difficile
- ✓ Opération d'augmentation de capital réalisée avec **le Fonds Stratégique d'Investissement (FSI)** dans le cadre de l'aide publique aux PME

- 1- Présentation d'Euroland Finance
- 2- Evolution du marché des IPO depuis 2004**
- 3- Alternext: un véritable marché dédié aux PME
- 4- Alternext en chiffres
- 5- Alternext: le marché phare des réformes
- 6- Pourquoi s'introduire en bourse?

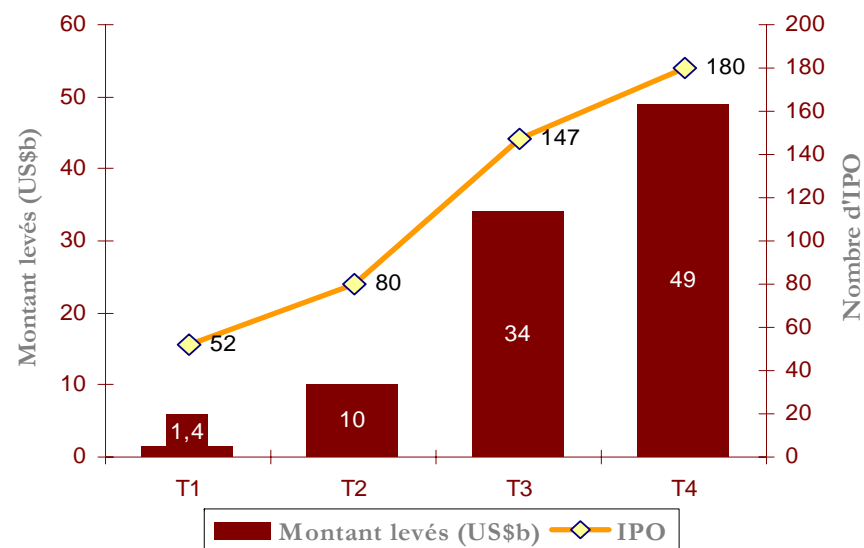
## Evolution des IPO depuis 2004 dans le monde



- Ralentissement significatif du nombre d'IPO et des montants levés en 2008/2009
- Les niveaux de 2008/2009 sont comparables à la situation de IPO en 2004

# Bilan des IPO dans le monde en 2009

Bilan des IPO 2009 / trimestre



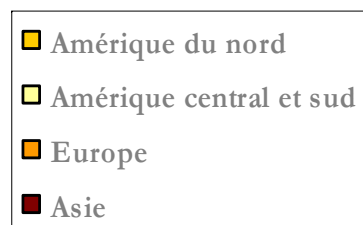
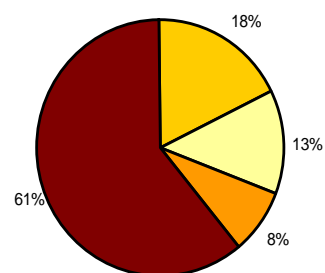
▪ Retour progressif des IPO sur les deux derniers trimestres

▪ Au T4 2009:

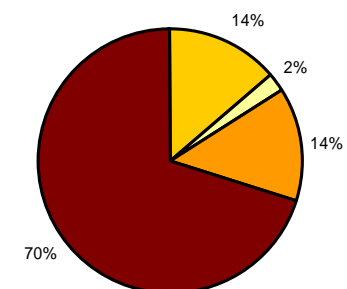
- ✓ Le nombre d'IPO réalisées est multiplié par 1,3 par rapport à 2008
- ✓ 15 fois plus de fonds levés par rapport à 2008

# Répartition des IPO dans le monde en 2009

Répartition mondiale des fonds levés en 2009



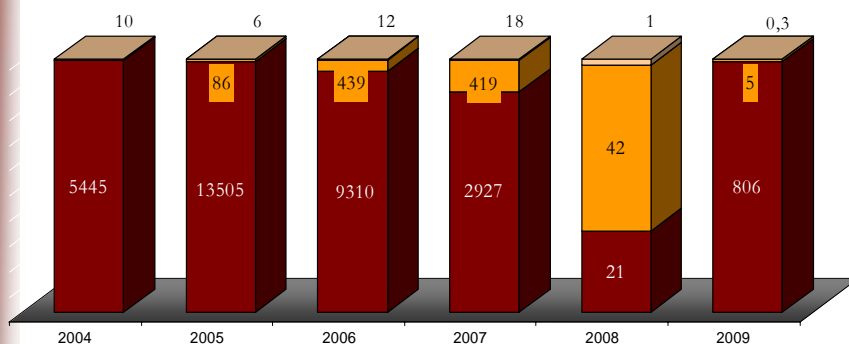
Répartition mondiale des IPO en 2009



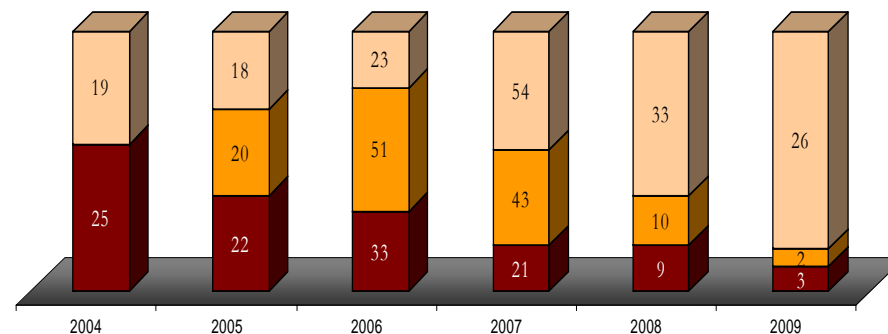
- L'Asie acteur majeur sur le marché des IPO en 2009 avec une part de marché de 70% sur le nombre d'IPO et 61% en montants levés
- L'Europe occupe la 3<sup>ème</sup> place en terme de nombre d'IPO et la dernière place avec les plus faibles montants levés en 2009

# Situation en France depuis 2004

Montants Levés depuis 2004 en M€



IPO en France depuis 2004



■ Euronext ■ Alternext ■ Marché libre

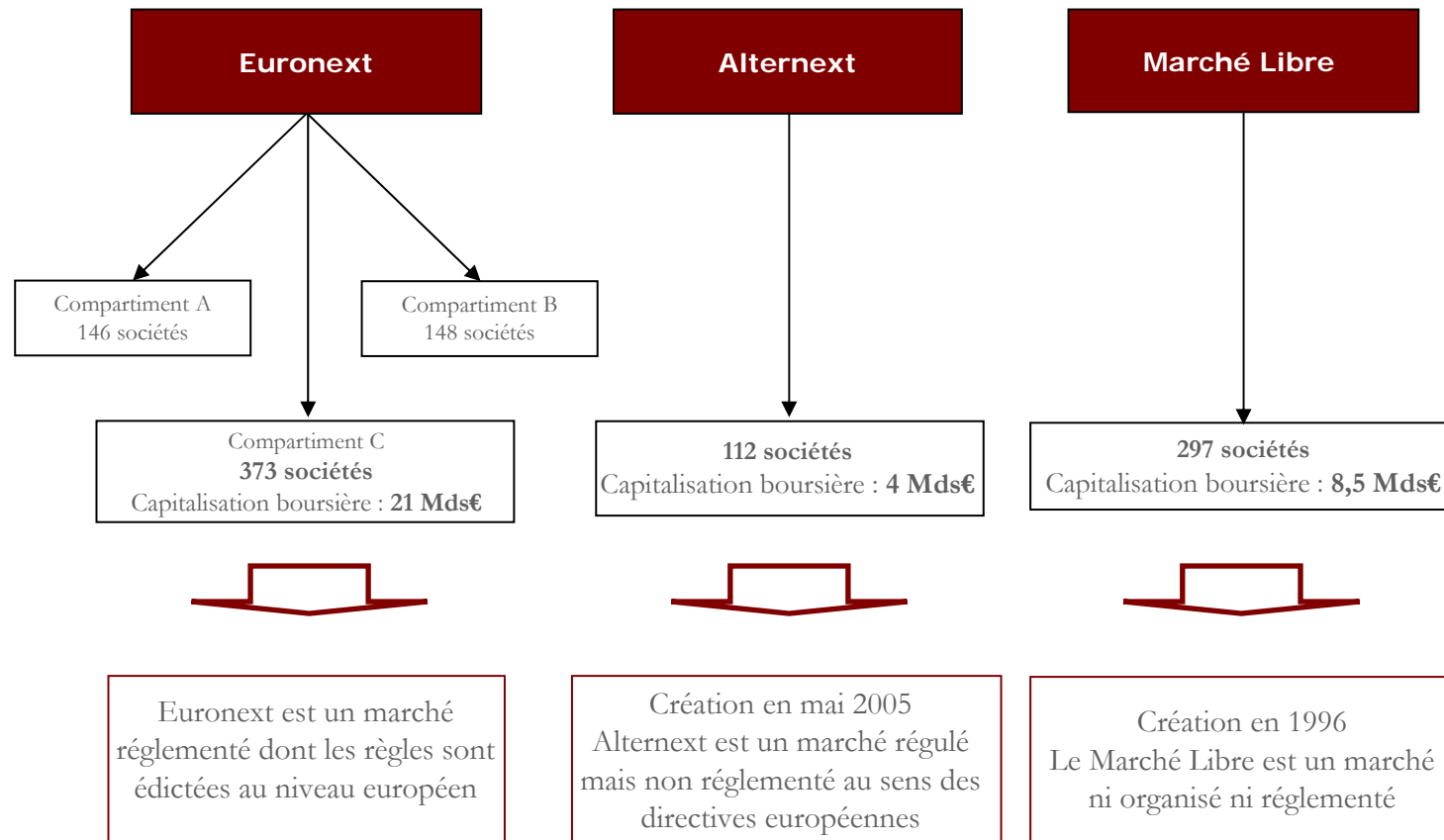


▪ Le marché français a suivi la tendance mondiale avec:  
 ✓ Une baisse significative du nombre d'IPO en 2008

# Sommaire

- 1- Présentation d'Euroland Finance
- 2- Evolution du marché des IPO depuis 2004
- 3- Alternext: un véritable marché dédié aux PME**
- 4- Alternext en chiffres
- 5- Alternext: le marché phare des réformes
- 6- Pourquoi s'introduire en bourse?

## Alternext: un véritable marché dédié aux PME

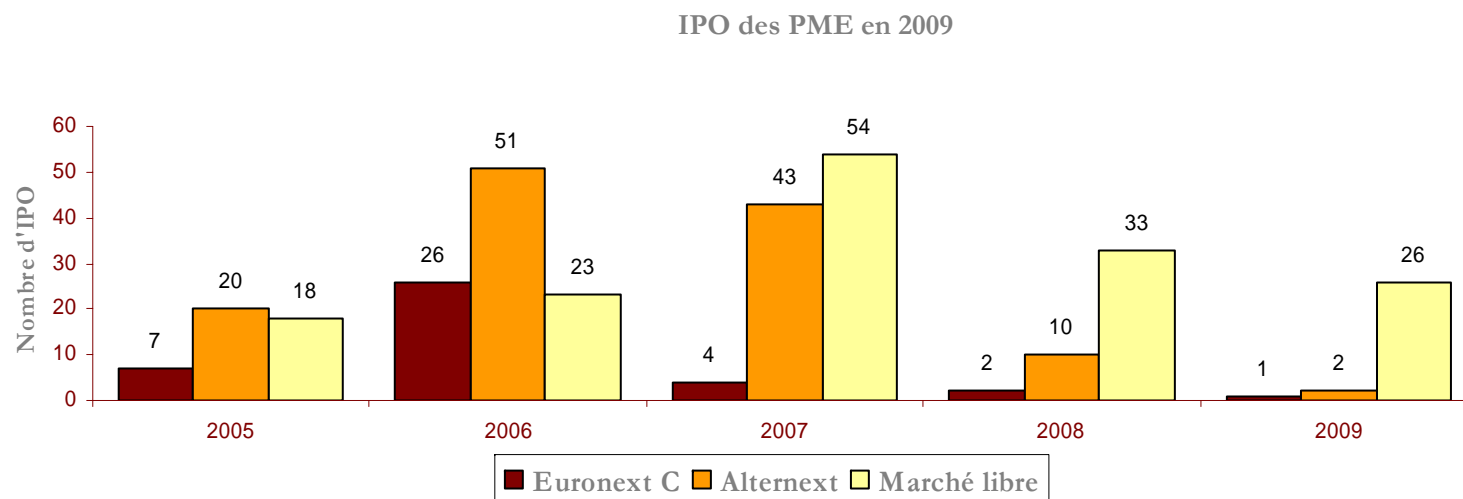




## Alternext: conditions d'admissions

	<b>Euronext</b>	<b>Alternext</b>	<b>Marché Libre</b>
<b>Secteur d'activité</b>	Tous	Tous	Tous
<b>Chiffre d'affaires minimum</b>	Minimum 20M€	5M€ recommandés	Pas de minimum
<b>Rentabilité</b>	Oui	Oui	Non pas obligatoire
<b>Flottant minimum</b>	25% des titres dans le public	2,5M€	Pas de minimum
<b>Listing sponsor</b>	Non	Oui	Non
<b>Franchissement de seuil à déclarer</b>	Plus de 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 1/3, 50%, 2/3, 90% et 95% du capital et/ou des droits de vote	50% et 95% du capital	Aucun
<b>Garantie de cours si changement de contrôle</b>	Oui	Oui	Non
<b>Mode de cotation</b>	Continu de 9h à 17h30 Ou Fixing à 10h30 et 16h	Continu de 9h à 17h30 Ou Fixing à 15h30	Fixing à 15h
<b>Transfert sur un autre marché</b>	Possible sur Alternext	Possible sur Euronext	Possible sur Euronext et Alternext
<b>Durée indicative du process</b>	Entre 4 et 6 mois	Si APE : entre 4 et 6 mois Si Placement privé: 2/3 mois	2 mois

## Evolution des IPO des PME en France



▪ **Montée en puissance d'Alternext depuis sa création en 2005:**

- ✓ En 2006 : près de 2 fois plus d'IPO sur Alternext que sur Euronext C
- ✓ En 2007: 10 fois plus d'IPO sur Alternext que sur Euronext C
- ✓ En 2008: malgré un contexte propice aux IPO, Alternext a accueilli 5 fois plus d'IPO qu'Euronext C

## Alternext : de moindres contraintes réglementaires

	Alternext	Euronext C
Rapport annuel	<p><b>Ce rapport contient :</b> Les comptes annuels audités et rapport des CAC Un rapport de gestion</p> <p><b>Délai de publication :</b> 4 mois qui suivent la clôture. <b>Support de communication :</b> sites Internet d'Euronext, de l'AMF et de la société</p>	<p><b>Ce rapport contient :</b> Les comptes annuels audités et rapport des CAC Un rapport de gestion <b>Rémunération des CAC</b> <b>Déclaration des personnes responsables</b> <b>Rapport sur la gouvernance</b></p> <p><b>Délai de publication :</b> 4 mois qui suivent la clôture <b>Support de communication :</b> sites Internet de l'AMF et de la société</p>
Rapport semestriel	<p><b>Ce rapport contient :</b> Les comptes semestriels <b>non audités</b>, Un rapport semestriel d'activité</p> <p><b>Délai de publication :</b> <b>4 mois</b> qui suivent la clôture du premier semestre <b>Support de communication :</b> sites Internet: Euronext; AMF; société</p>	<p><b>Ce rapport contient :</b> Les comptes condensés <b>audités</b> et rapport des CAC sur l'examen limité, Un rapport semestriel d'activité <b>Déclaration des personnes responsables</b> <b>Délai de publication :</b> <b>2 mois</b> qui suivent la clôture du premier semestre en version électronique <b>Support de communication :</b> sites Internet de l'AMF et de la société</p>
Informations trimestrielles	NEANT	<p><b>Information comprenant :</b> CA du trimestre par branche d'activité Description de la situation financière et des résultats du Groupe Information sur opérations et événements importants de la période <b>Délai de publication :</b> 45 jours qui suivent la fin des 1er et 3ème trimestres <b>Support de communication :</b> sites Internet de l'AMF et de la société</p>
Franchissement de seuil à déclarer à l'AMF	50% et 95% du capital	Plus de 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 1/3, 50%, 2/3, 90% et 95% du capital et/ou des droits de vote
Accompagnement	Listing Sponsor	NEANT

# Sommaire

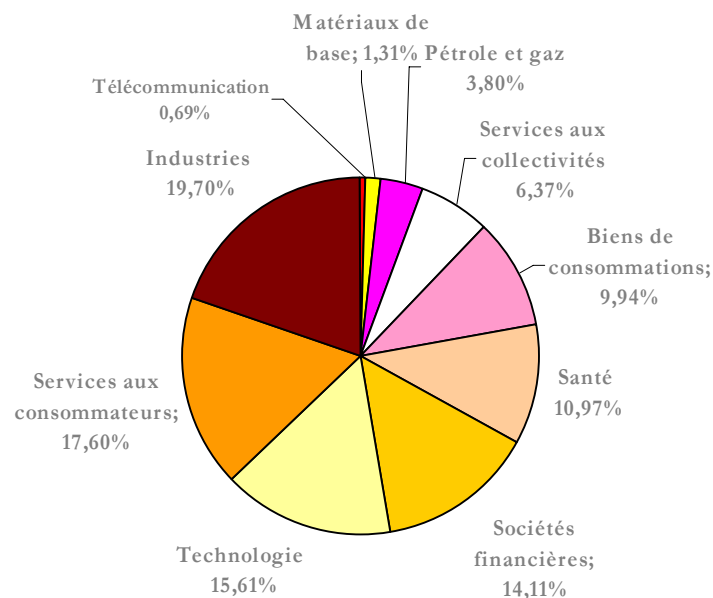
- 1- Présentation d'Euroland Finance
- 2- Evolution du marché des IPO depuis 2004
- 3- Alternext: un véritable marché dédié aux PME
- 4- Alternext en chiffres**
- 5- Alternext: le marché phare des réformes
- 6- Pourquoi s'introduire en bourse?

## Alternext en 2009

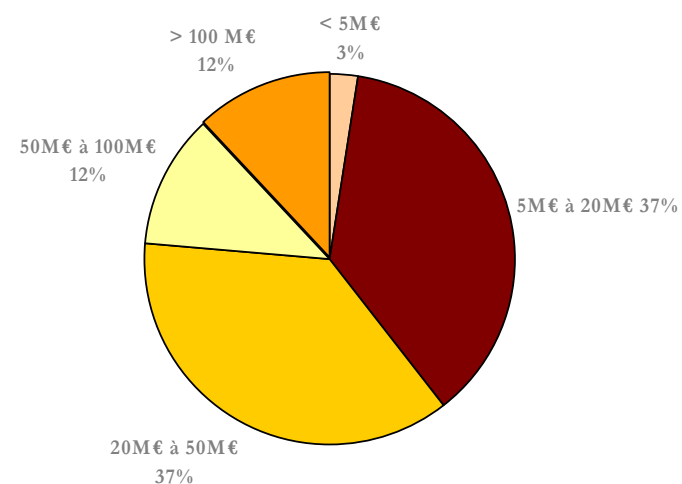
- **126 Entreprises cotées sur Alternext**
  - 112 à Paris
  - 8 à Bruxelles
  - 2 à Amsterdam
- **Sur le marché français, 126 IPO réalisées depuis 2005**
  - 74 IPO en Offre Publique soit 58% des IPO
  - 33 IPO en Placement Privé soit 26% des IPO
  - 19 transferts soit 15% des IPO
- **Alternext, un marché international avec 10 sociétés étrangères**
  - 4 sociétés chinoises
  - 2 sociétés anglaises, 1 société espagnole et 1 société italienne
  - 1 société américaine et 1 société canadienne
- **67 sociétés cotées en continu, soit 60%**
- **45 sociétés cotées au fixing, soit 40%**
- **15 sociétés délistées depuis 2005 via des transferts sur Euronext, des rachats industriels ou des faillites**
- **Un indice de référence: le Alternext All-Share avec une variation de + 31.8% en 2009**

# Alternext: diversité des secteurs et CA moyen

Répartition des fonds levés par secteur



Répartition du CA 2009\* des entreprises cotées



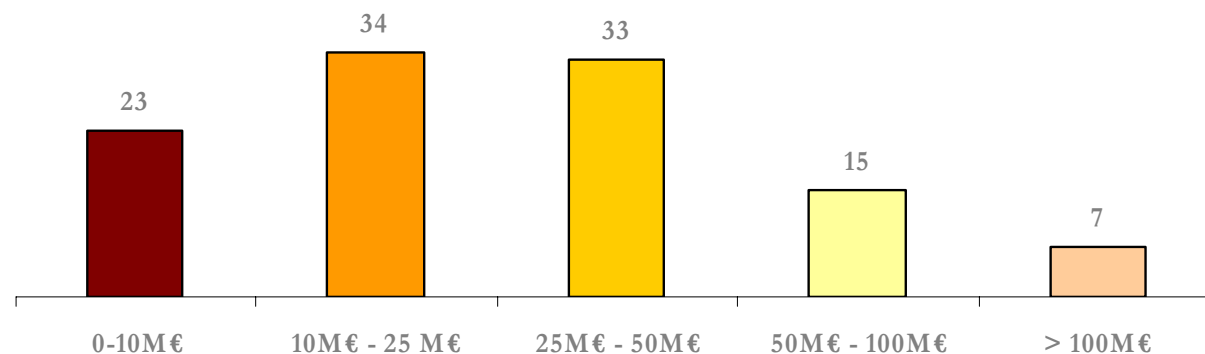
- Tous les secteurs sont représentés sur le marché avec un bon équilibre
- Une dominance des secteurs: Industries, Technologies et Sociétés financières
- Alternext représente également les secteurs innovants avec une bonne représentation des Technologies; Biotech / Santé; Energies renouvelables etc.

1	Poweo SA	521M€
2	Initiatives et Developpements	356M€
3	Voyageurs du Monde	240M€
4	Heurtey Petrochem	212M€
5	D.L.S.I.	154M€

\* Sur la base d'un échantillon de 76 entreprises soit 67% du total pour lesquelles Factset fournit une prévision du CA 2009

## Alternext: Un marché dédié aux PME

Nombre de sociétés par tranche de capitalisation



- Une capitalisation moyenne de 37M€
- La capitalisation minimum: 0,5M€
- La capitalisation maximum: 252M€

- Les 3 capitalisations les plus hautes:

- Poweo: 252 547 727€
- Huacheng: 166 320 000€
- CBO Territoria: 155 903 253€

- Les 3 capitalisations les plus basses:

- Inter. Techn. Select: 554 762€
- Groupimo: 1 247 929€
- Lamarthe : 2 197 341

## Alternext: Un marché de financements des PME

- **En 2007 : Alternext a permis de lever 775M€ à travers diverses opérations:**
  - Essentiellement des IPO
  - Emissions d'obligations et augmentation de capital
- **Depuis la crise, Alternext a poursuivi son rôle de financement des PME avec 205M€ levés en 2008 et 148M€ levés en 2009**
- **Des moyens de financements innovants ont été mis en place pour les sociétés cotées sur Alternext:**
  - IPO Monceau Fleurs: Opération d'IPO mixant une levée en obligations convertibles et une augmentation de capital (Décembre 2007)
  - Augmentations de capital déductibles ISF liées à la loi TEPA avec des montants pouvant aller jusqu'à 2,5M€ .(Press Index, Bel Air, Normaction etc...)
  - LBO sur des sociétés cotées: Serma Technologie, Homair et Autoescape
  - Emprunts Obligataires: Prodware (5M€); Auplata (en cours) indexé sur l'or

# Sommaire

- 1- Présentation d'Euroland Finance
- 2- Evolution du marché des IPO depuis 2004
- 3- Alternext: un véritable marché dédié aux PME
- 4- Alternext en chiffres
- 5- Alternext: le marché phare des réformes**
- 6- Pourquoi s'introduire en bourse?

# Alternext: le marché phare des réformes

- **Un objectif: Relancer le marché des PME cotées et doubler le nombre de sociétés cotées sur Alternext en 18 mois**

## 1. Adapter le cadre législatif:

- Modification du seuil de placement privé sur Alternext qui passera de 5 à 2,5 millions d'Euros et du nombre minimum d'investisseurs de 5 à 2
- Mise en place du principe d'offre publique obligatoire à 50% pour remplacer le concept de garantie de cours et être en phase avec les règles européennes des marchés réglementés
- Mise en place d'une procédure de retrait de cote
- Allègement des obligations pesant sur les PME cotées

# Alternext: le marché phare des réformes

## 2. Renforcer la présence d'investisseurs institutionnels

- La CDC investira 100 millions d'Euros supplémentaires sur le marché des PME cotées. Ces investissements viendront s'ajouter à un portefeuille dédié aux PME dont l'encours atteint 700 millions d'Euros
- Le FSI dispose d'une enveloppe de 300 millions d'Euros pour investir dans les PME
- OSEO s'engage à promouvoir des émissions obligataires groupées entre plusieurs PME en ayant recours au fond de garantie « financements structurés »

## 3. Renforcer la présence d'investisseurs institutionnels

- Création d'un observatoire de place des PME cotées
- Création de nouveaux indices dédiés à Alternext : Ces indices pourront être un indice des entreprises de croissance ou un indice des entreprises innovantes

# Sommaire

- 1- Euroland Finance
- 2- Evolution du marché des IPO depuis 2004
- 3- Alternext: un véritable marché dédié aux PME
- 4- Alternext en chiffres
- 5- Alternext: le marché phare des réformes
- 6- Pourquoi s'introduire en bourse?**

# Pourquoi s'introduire en bourse?

## **1. Avoir accès à des capitaux auprès de plusieurs types d'investisseurs**

La cotation en bourse permet aux entreprises de s'adresser à de nouveaux investisseurs dans le cadre de levée de fonds tels que : les FCPR (fonds Small Caps), les gestions privées, les family office et le grand public.

## **2. Avoir accès à de nouveaux instruments financiers**

La cotation en bourse permet la mise en place de financements innovants comme les emprunts obligataires, les BSA cotés, les OBSAR etc.

## **3. Rendre liquide une partie de son patrimoine**

L'entrepreneur actionnaire de son entreprise, pourra réaliser une partie de son patrimoine lors de l'introduction en bourse ou par la suite, à travers les cessions de titres sur le marché.

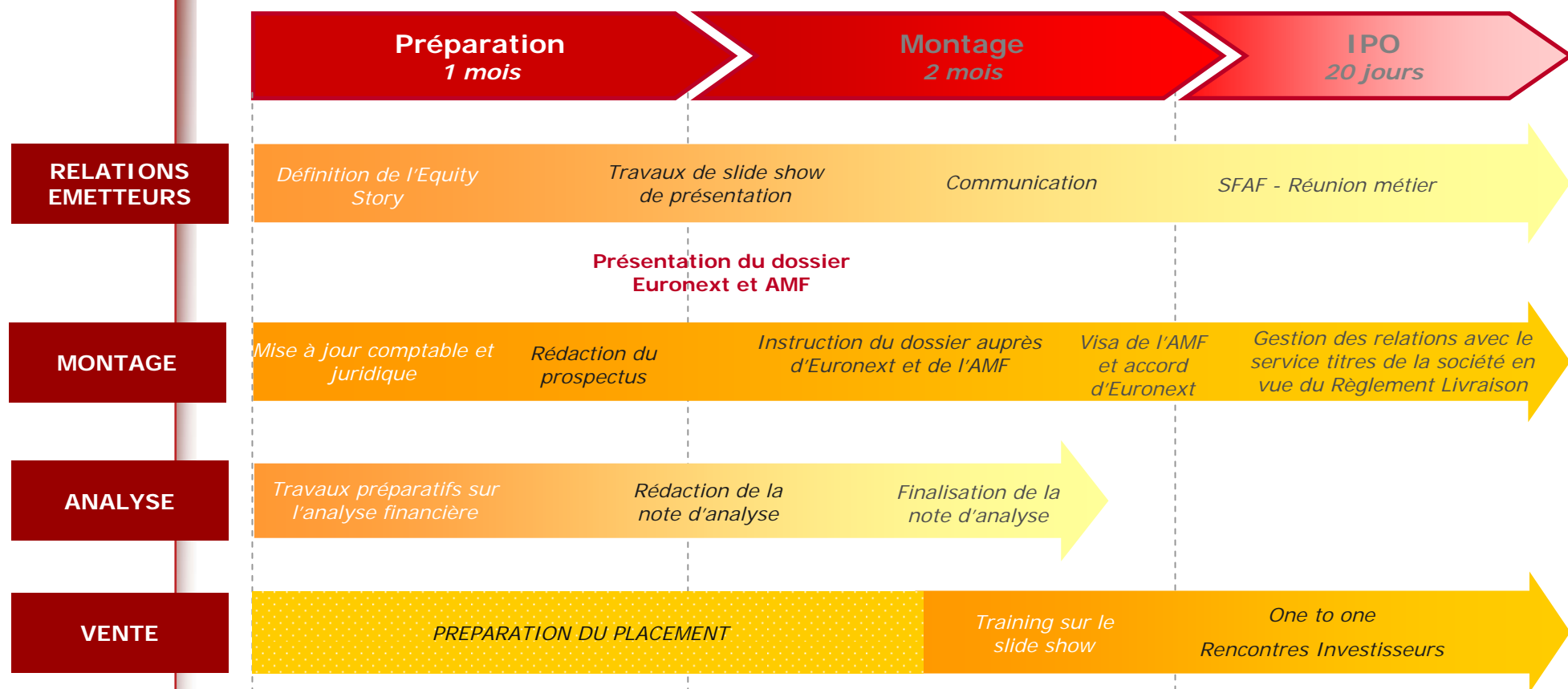
## Pourquoi s'introduire en bourse?

- 4. Accroître la notoriété de son entreprise auprès de ses clients, fournisseurs et partenaires**
- 5. Valoriser son entreprise et afficher cette valorisation permettant de réaliser des opérations patrimoniales**
- 6. Faciliter le financement d'opérations de croissance externe par l'échange de titres cotés**
- 7. Intéresser et motiver les principaux managers de la société**

Enrichir les managers en fonction de leurs performances.

# Process d'une IPO sur le marché Alternext

Une introduction en bourse en 3/4 mois



**EUROLAND FINANCE**  
**23, Rue Balzac 75008 PARIS**

**Marc Fiorentino \_ Président**  
01 44 70 20 80  
[mfiorentino@euroland-finance.com](mailto:mfiorentino@euroland-finance.com)

**Julia Temin – Service aux Emetteurs**  
01 44 70 20 84  
[jtemin@euroland-finance.com](mailto:jtemin@euroland-finance.com)