

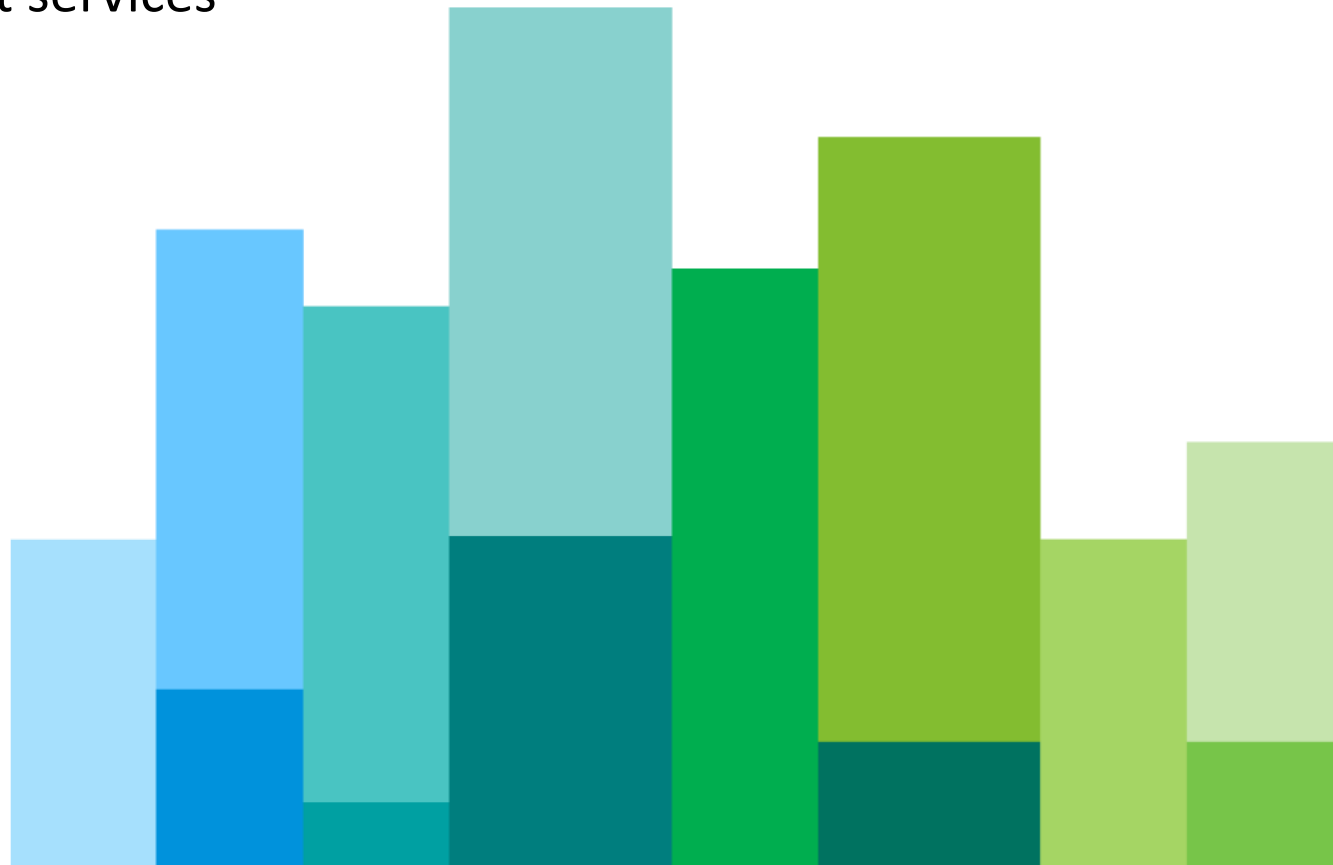
NYSE EURONEXT LES AVANTAGES ET LES BÉNÉFICES DE L'INTRODUCTION EN BOURSE

25 avril 2013
Duco Wildeboer
Farah Achouri

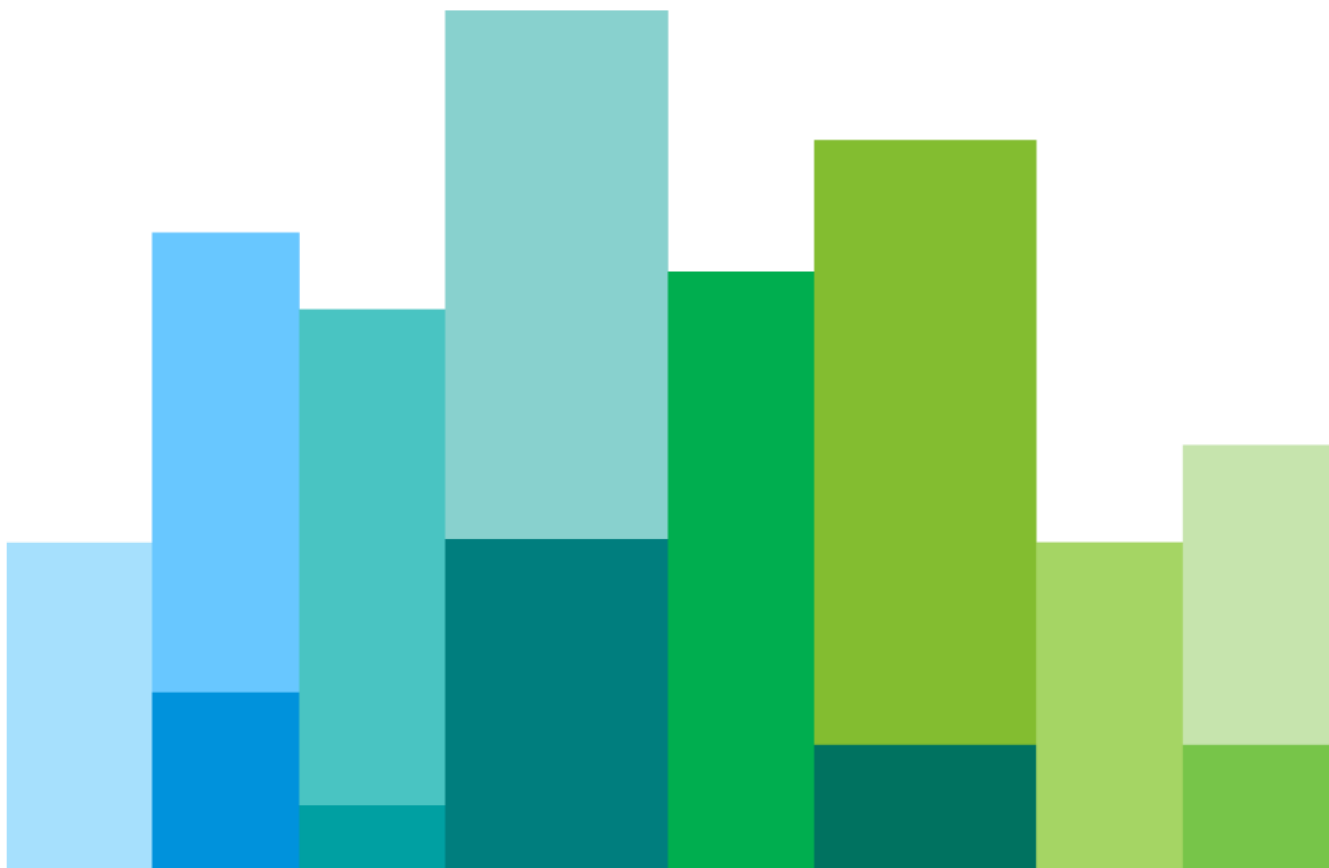


AGENDA

- Le Groupe NYSE Euronext
- Les bénéfices de l'introduction en bourse
- La création d'un Marché Junior
- Accompagnement et services
- Conclusion



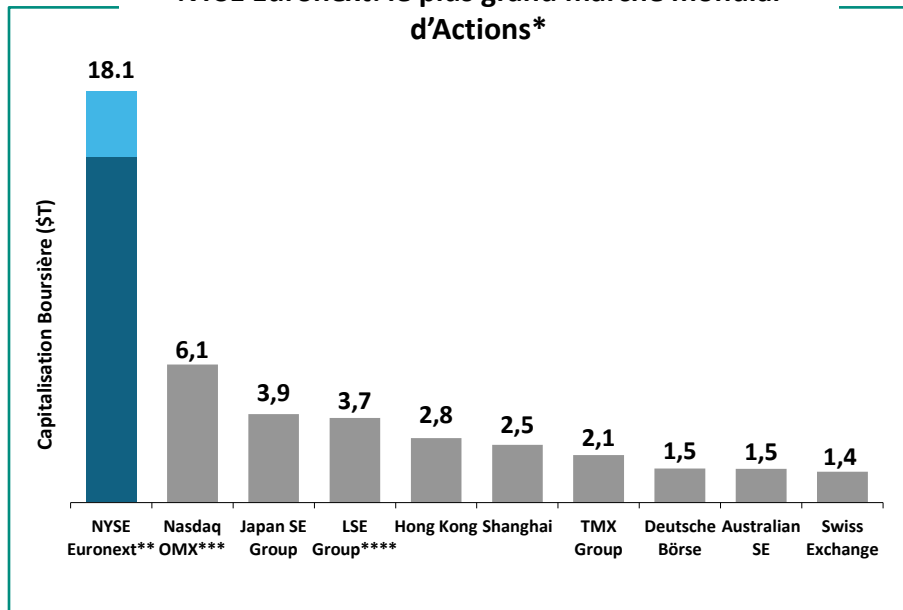
LE GROUPE NYSE EURONEXT



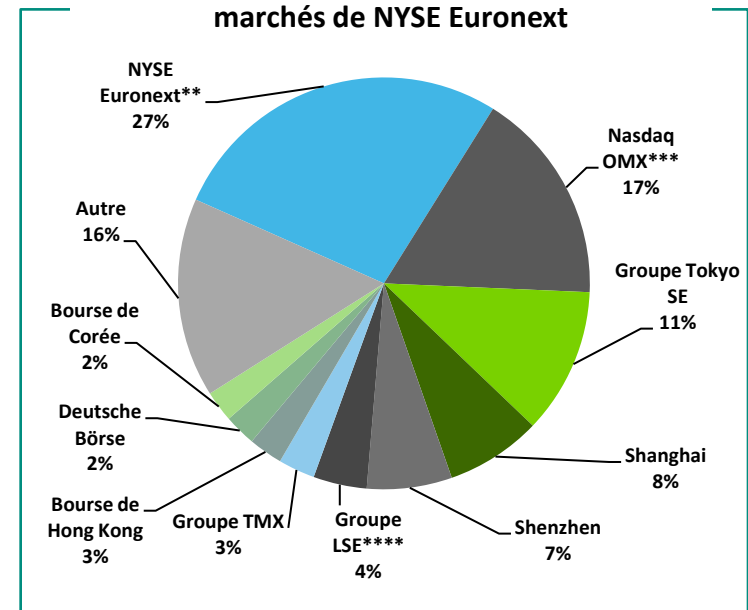
PRÉSENTATION DU GROUPE NYSE EURONEXT

- NYSE Euronext est la bourse internationale la plus large du monde avec une Capitalisation Boursière totale de près de 18,000 Mds\$.
- Près d'un tiers des volumes mondiaux en actions s'échangent sur les marchés de NYSE Euronext

NYSE Euronext: le plus grand marché mondial d'Actions*



27% des échanges mondiaux d'actions sur les marchés de NYSE Euronext



Source: World Federation of Exchanges; Electronic Order Book Values au 31 mars 2013
*C.B. des sociétés domestiques, à l'exception des fonds d'investissement, au 31 mars 2013

** NYSE, Arca, MKT, Euronext (Paris, Amsterdam, Bruxelles, Lisbonne), Alternext

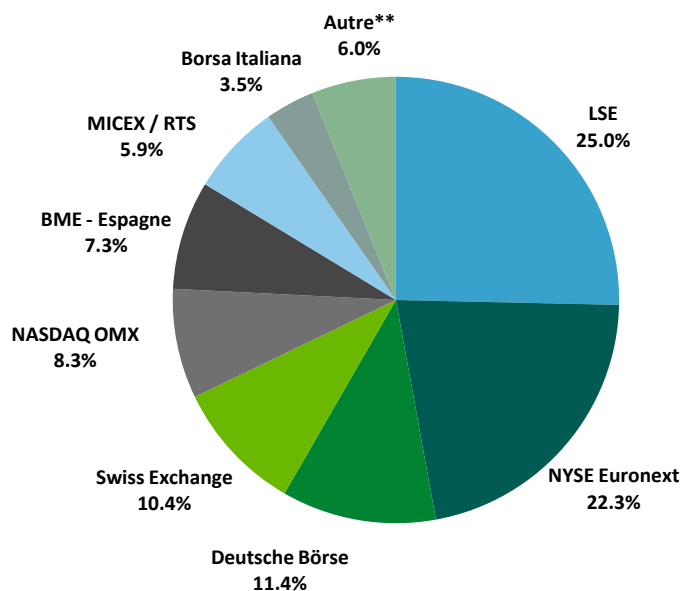
*** Nasdaq, Stockholm, Copenhague, Helsinki, Riga (Lituanie), Tallinn (Estonie), Vilnius (Lituanie), Reykjavik (Islande)

**** Londres, AIM, Borsa Italiana

NYSE EURONEXT - PREMIER MARCHÉ DE LA ZONE EURO

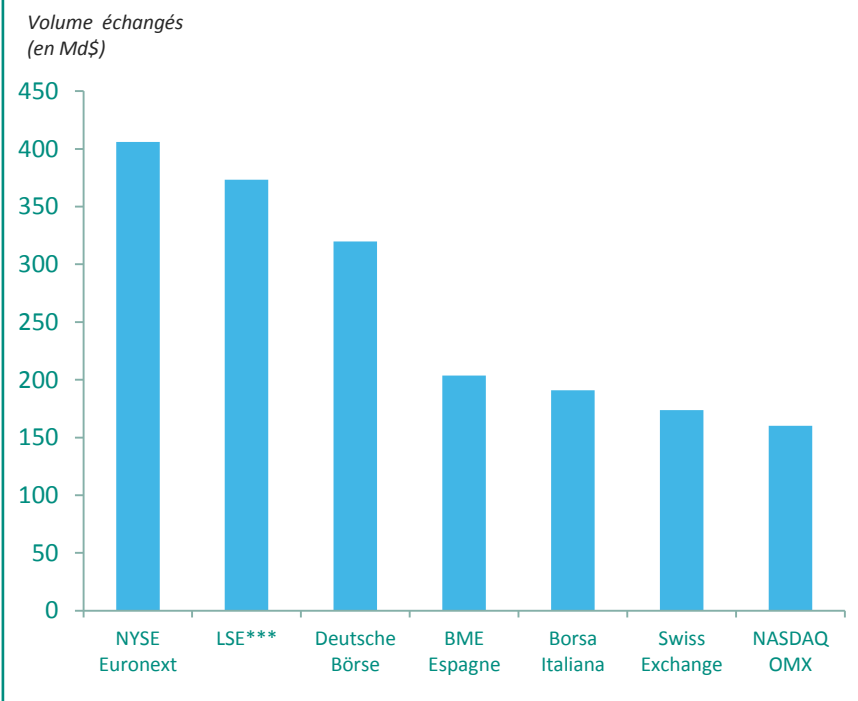
- Regroupe les bourses d'Amsterdam, Bruxelles, Lisbonne, Londres et Paris
- Plus grand marché d'Europe sur base des volumes échangés
- Plus large marché d'actions de la zone Euro

Capitalisation Boursière* (sur les plus grands marchés d'Europe) (à mars 2013)



Montant des volumes d'actions échangés*

(Premier trimestre 2013)



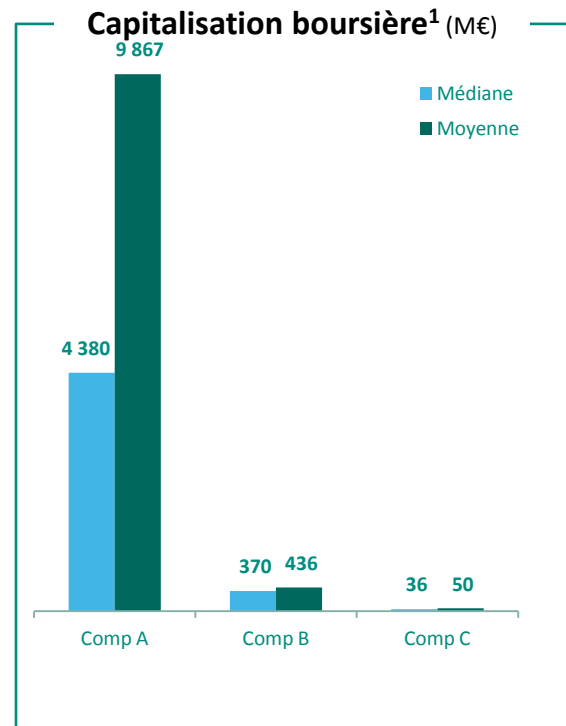
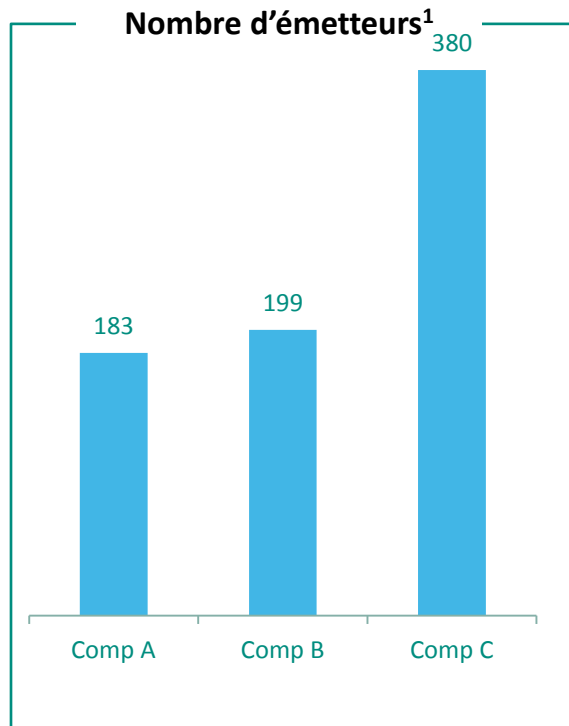
Source: World Federation of Exchanges (WFE), Borsa Italiana au 28 mars 2013

*Ces statistiques incluent les cotations domestiques et internationales du Electronic Order Book, les listes principales et marchés des PME

** Inclus les bourses de: Athènes, Budapest, la Chypre, l'Irlande, Ljubljana, le Luxembourg, la Malte, Oslo, Varsovie et Vienne.

*** Inclus : Echanges sur Turquoise estimés à environ 10-15% du volume total.

UN MARCHÉ DESTINÉ À TOUTES TAILLES DE SOCIÉTÉS



- **884 sociétés cotées** sur les 5 marchés de NYSE Euronext en Europe,
- dont 762 domestiques et 122 internationales,
- Capitalisation Boursière totale de 2 254Md€.

- NYSE Euronext comprend des sociétés domestiques de toutes tailles : des “Large Caps” (183 sociétés du compartiment A ont une C.B.> 1Md€), des “Mid Caps” (199 sociétés du comp. B ont une C.B. comprise entre 150M€ et 1Md€) et des “Small Caps” (50% des sociétés cotées)
- Un large éventail de tailles de sociétés (la C.B. moyenne pour le comp. C est égale à 50M€ et celle du comp A à 9.9Md€)

LES BÉNÉFICES DE L'INTRODUCTION EN BOURSE



LA PROPOSITION DE VALEUR DES MARCHES FINANCIERS

Les principaux avantages pour l'entreprise sont :

- Lever des fonds pour financer sa croissance
- Diversifier les sources de financement
- Structurer l'entreprise et affiner son plan de développement
- Fidéliser ses collaborateurs et faciliter le recrutement
- Renforcer son leadership
- Créer une monnaie d'acquisition
- Accroître sa visibilité et sa notoriété

Les principaux avantages pour les actionnaires :

- Valoriser la société au cours du temps
- Bénéficier d'un bassin de liquidité
- Réaliser une partie de son patrimoine
- Faciliter la transmission de la société



L'ECOSYSTEME BOURSIER AU SERVICE DE LA SOCIÉTÉ

- L'écosystème boursier est au service de la société et porte collégalement la proposition de valeur de votre marché.



Création d'associations de place et de groupes de travail permet de réunir les différentes professions: Banquiers, fonds de Capital Investissement, avocats, CAC, agences de Communication ...

L'objectif étant de pouvoir :

- échanger régulièrement sur les évolutions et les conditions de marchés,
- porter collégalement la proposition de valeur de vos marchés financiers.

LA CRÉATION D'UN MARCHÉ « JUNIOR »

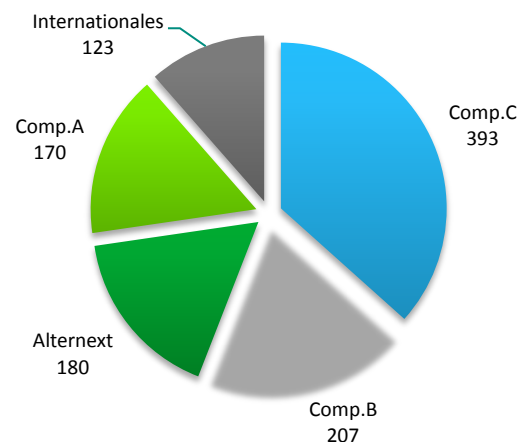
RETOUR D'EXPERIENCE DE NYSE EURONEXT SUR LE MARCHÉ ALTERNEXT



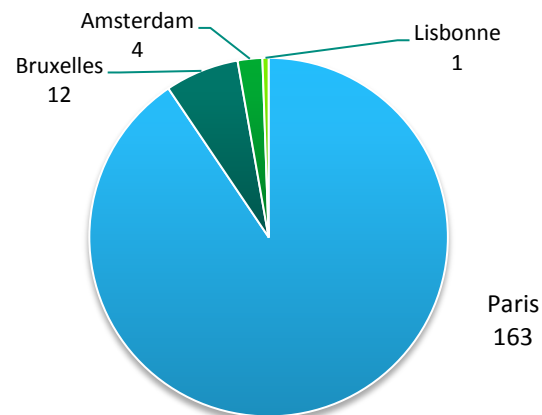
ALTERNEXT : UN MARCHÉ DEDIE AU PME

- Créé en Mai 2005, NYSE Alternext a permis aux PME de lever **2,6 Mds€** (1,3 Md€ à l'introduction et 1,3 Md€ en levées secondaires / moyenne 8m€ par levée de fonds)
- Au 31 Décembre 2012, NYSE Alternext compte **180 sociétés**
- Capitalisation boursière totale de **6,2Mds€**
- Capitalisation boursière moyenne de **35M€**
- Depuis 2012, 13 nouvelles cotations pour une levée totale de capitaux de **34 M€**
- Près de **140 investisseurs institutionnels** basés dans 16 pays (Europe continentale, aux Etats-Unis et Royaume-Uni)
- NYSE Alternext est un marché **multisectoriel**

NYSE Euronext – Répartition des émetteurs par segment

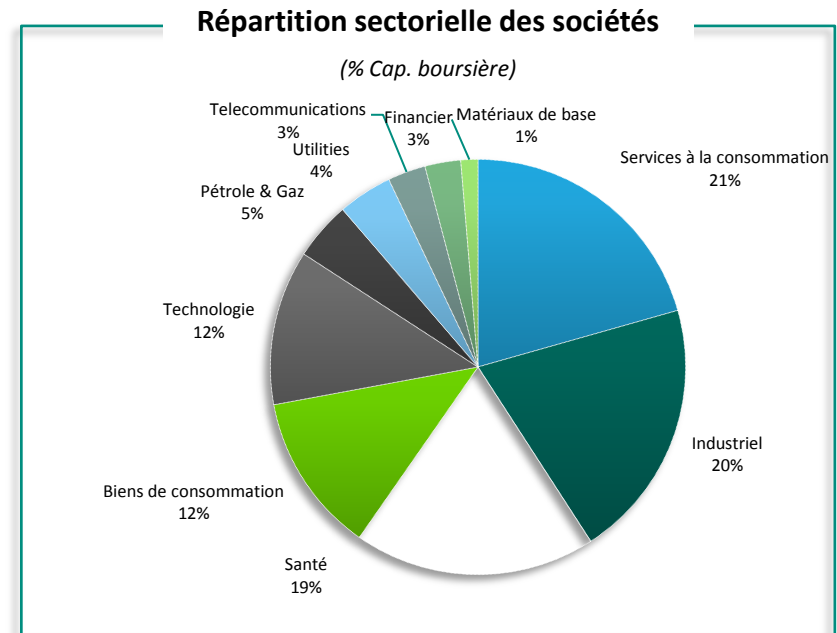
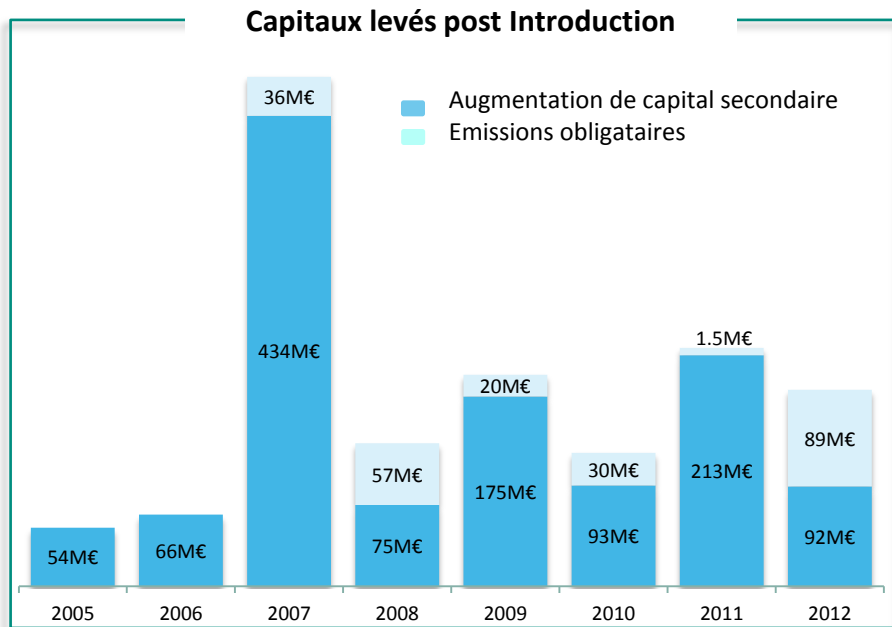


NYSE Alternext – Répartition des émetteurs par place



FACTEURS CLÉS DE SUCCÈS

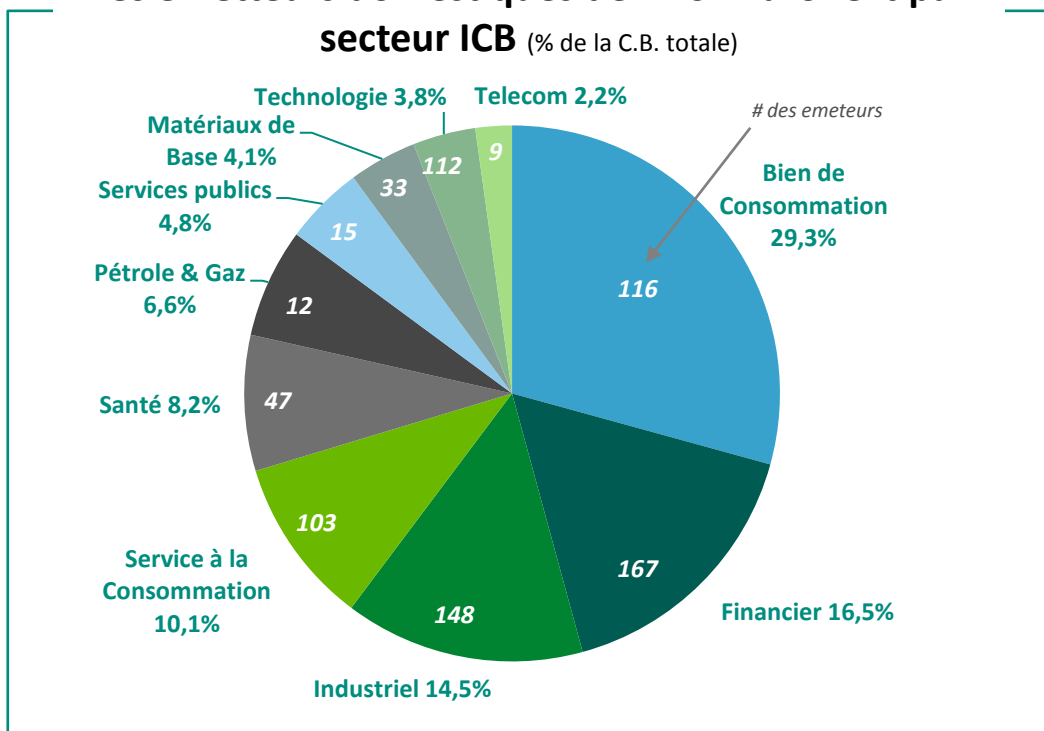
- Développement d'un **marché multisectoriel** assurant la pérennité du marché
- Capacité du marché à permettre aux émetteurs de réaliser des **levées de fonds secondaires** : augmentations de capital et émissions obligataires (notamment IBO).
- **Simplification** des conditions d'accès au marché
- Un **accompagnement personnalisé** (Listing sponsor)
- **Transparence du marché** via les obligations de communication financière



UN MARCHÉ MULTISECTORIEL – GAGE DE PÉRENNITÉ

- La pérennité est assurée par la non dépendance à certains secteurs ainsi qu'à leur volatilité
- Le secteur **“biens de consommation”** est le plus représenté avec presque **30% de la C.B. totale**.
- Les secteurs **Financier et Industriel** sont également bien représentés, pesant chacun **environ 15-17% de la C.B. totale**. Les sociétés financières sont les plus nombreuses (167)

Les émetteurs domestiques de NYSE Euronext par secteur ICB (% de la C.B. totale)



SIMPLIFICATION DES CONDITIONS D'ACCÈS AU MARCHÉ

	MARCHE REGLEMENTE	ALTERNEXT
Statut juridique	Réglémenté	Système multilatéral de négociation organisé
Cibles	Grandes entreprises et ETI	PME et PMI
Sponsor	Non	Oui
Historique de comptes	3 années de comptes audités + compte semestriels certifiés si admission plus 9 mois après clôture	2 années de comptes audités + compte semestriels avec revue limitée si admission plus 9 mois après clôture
Normes comptables	IFRS ou US GAAP (normes équivalentes)	Normes comptables UE
Type d'opération	Offre au Public (augmentation de capital et/ou cessions d'actions) Placement privé Cotation directe	Offre au Public (augmentation de capital et/ou cessions d'actions) Placement privé (3 investisseurs qualifiés) Cotation directe
Niveau du flottant (diffusion dans le public)	25% du capital souscrit ou minimum 5% représentant 5m€	minimum 2,5m€
Documentation	Prospectus	Prospectus si offre au public Document d'information si placement privé ou cotation directe
Visa du régulateur	Obligatoire	Seulement en cas d'offre au public
Décision de l'opérateur de marché	Obligatoire	Obligatoire
Mode de cotation	Continu de 9h à 17h30 ou Fixing à 10h et 16h	Continu de 9h à 17h30 ou Fixing à 15h30



ACCOMPAGNEMENT PERSONNALISÉ – LISTING SPONSOR

- Statut de Listing Sponsor **délivré par l'opérateur boursier** sous certaines conditions
- Accompagne la société **avant, pendant et après son introduction en bourse**. Possibilité pour les brokers d'élargir et diversifier leur gamme de services financiers.

PRE-INTRODUCTION	A L'INTRODUCTION	POST-INTRODUCTION
Le Sponsor accompagne l'entreprise dès la décision d'introduction en bourse	Le Sponsor pilote l'opération	Le Sponsor accompagne la société au quotidien dans sa vie boursière
- Accompagnement de la société dans le choix du marché adapté à sa taille et à ses objectifs	- Coordination des intervenants : banques (PSI) - Avocats - CAC - Agence de communication	- Connaissance parfaite de la stratégie et du métier de la société
- Aide à la sélection des partenaires de l'opération	- Calibrage du calendrier et de l'opération	- Proximité naturelle avec les dirigeants
- Réalisation des due diligences	- Rédaction du prospectus	- Veille au respect des obligations réglementaires de publications de la société
- Préparation de la société avec les conseils juridiques et commissaires aux comptes	- Echanges avec l'opérateur et régulateur dans l'instruction du dossier	- Aide à la production et la publication de communiqué de presse
- Revue de l'organisation de la société	- Conseils en matière de marketing	- Conseille la société dans sa stratégie financière



OBLIGATIONS DE COMMUNICATION ADAPTÉES

- Les **obligations de communication financière allégées** par rapport à celles existantes sur un marché réglementé
- Garantissant aux investisseurs un niveau de **transparence** nécessaire

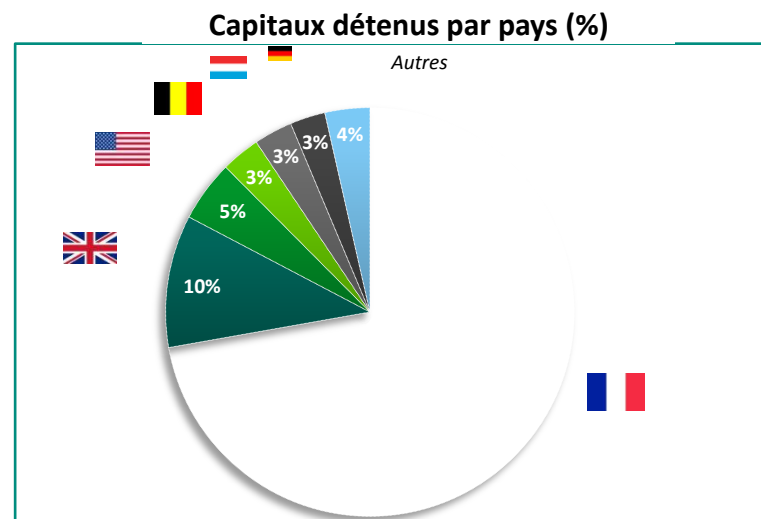
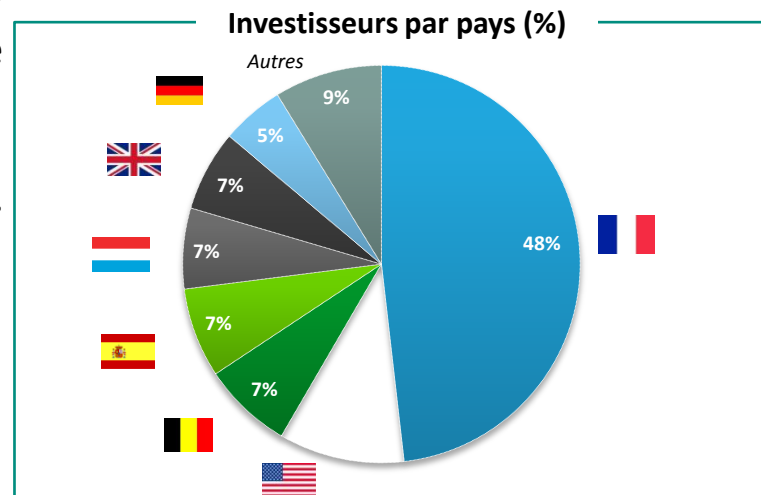
	Marché Junior		Marché Réglementé
	Offre au Public Accès aux investisseurs qualifiés et particuliers	Placement Privé Accès aux investisseurs qualifiés sur marché primaire	Offre au Public/Placement privé/ Cotation directe
Informations Financières	<ul style="list-style-type: none"> • Rapports financiers annuels audités et semestriels non audités • Information sensible sur le cours 		<ul style="list-style-type: none"> • Rapports financiers annuels et semestriels audités • CA trimestriel • Information sensible sur le cours
Franchissements de seuils (% capital et droits de vote)	50% et 95%		5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 66% 90% et 95%
Régime des Offres Publiques d'Achat	Oui		Oui
Déclaration des transactions du management	Oui		Oui



ALTERNEXT - INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS

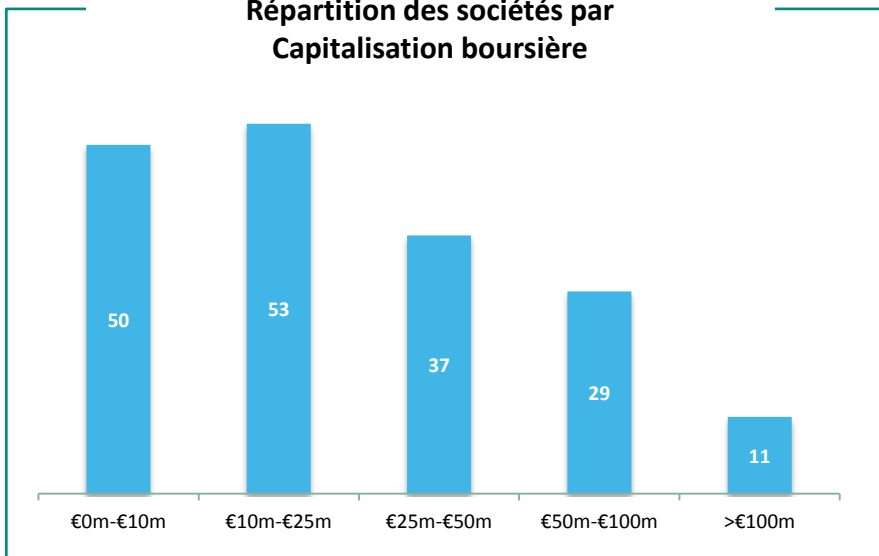
- Près de **140 investisseurs institutionnels** de 16 pays différents (2 019 investisseurs de 58 pays avec 551Md€ de participations)
- Top 20 des investisseurs institutionnels : Natixis AM, Fin. de l'Echiquier, Ecofin, HSBC, etc.

#	Holder Name	Country	Capitaux détenus(M€)
1	Natixis Asset Management SA	France	22
2	Financiere de l'Echiquier SA	France	13
3	Tocqueville Finance SA	France	11
4	Covea Finance SAS	France	11
5	Ecofin Ltd.	UK	11
6	Groupe des Assurances du Credit Mutuel SA	France	8
7	Amiral Gestion SA	France	7
8	Dorval Finance SA	France	7
9	Caisse des Depots & Consignations	France	6
10	Societe Privee de Gestion de Patrimoine SA	France	6
11	FIL Investments International	UK	6
12	Sycomore Asset Management SA	France	6
13	Stanwahr SARL	Luxembourg	4
14	HSBC Global Asset Management (France) SA	France	4
15	Allianz Global Investors Europe GmbH	Allemagne	3
16	Teslin Capital Management BV	PaysBas	3
17	Uzes Gestion	France	3
18	Fidelity Management & Research Co.	USA	3
19	CAPFI Delen Asset Management SA	Belgique	3
20	Allianz Global Investors (France) SA	France	3
TOTAL TOP 20			136
GRAND TOTAL			205

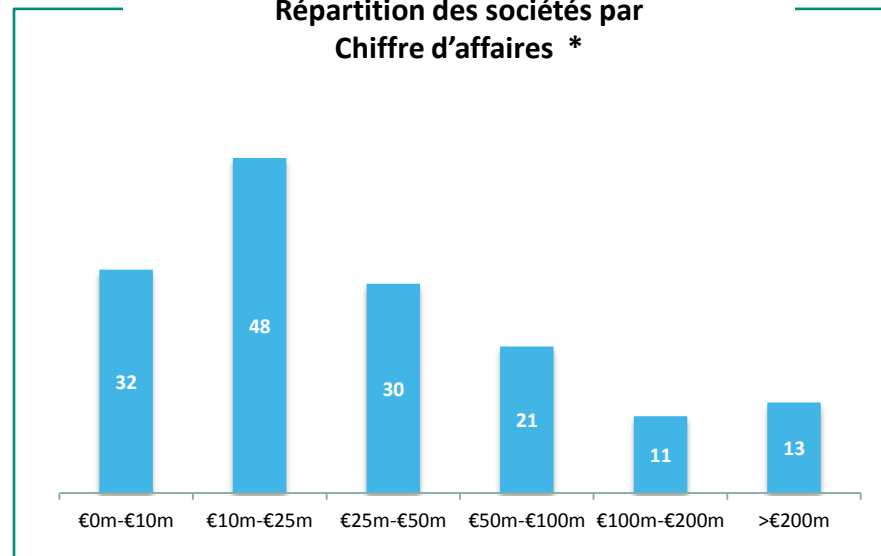


ALTERNEXT: Capitalisation boursière et Chiffre d'affaires

Répartition des sociétés par Capitalisation boursière



Répartition des sociétés par Chiffre d'affaires *



TOP 3 par Capitalisation boursière

#	Sociétés	Secteur	Market Cap (M€)
1	CARMAT	Health Care	526
2	BRICORAMA	Consumer Services	236
3	ALES GROUPE	Consumer Goods	204

- Capi. boursière moyenne: 35M€
- Capi. boursière médiane: 20M€

Top 3 Classement sur CA 2012

#	Sociétés	CA 2012
1	BRICORAMA	€744m
2	DAMARTEX	€673m
3	POWEO	€503m

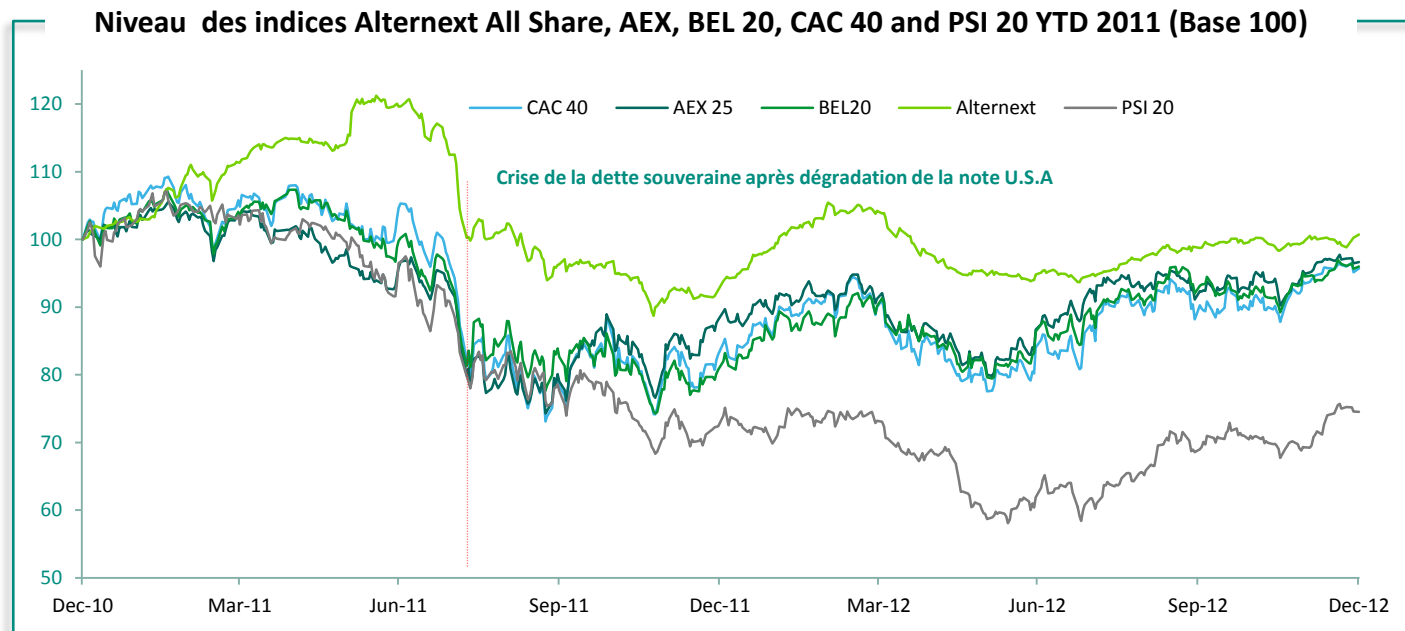
- Moyenne revenus 2012: 60M€
- Médiane revenus 2012: 24M€



ALTERNEXT – PERFORMANCE BOURSIÈRE

En 2012, Alternext a poursuivi la tendance positive des principaux indices:

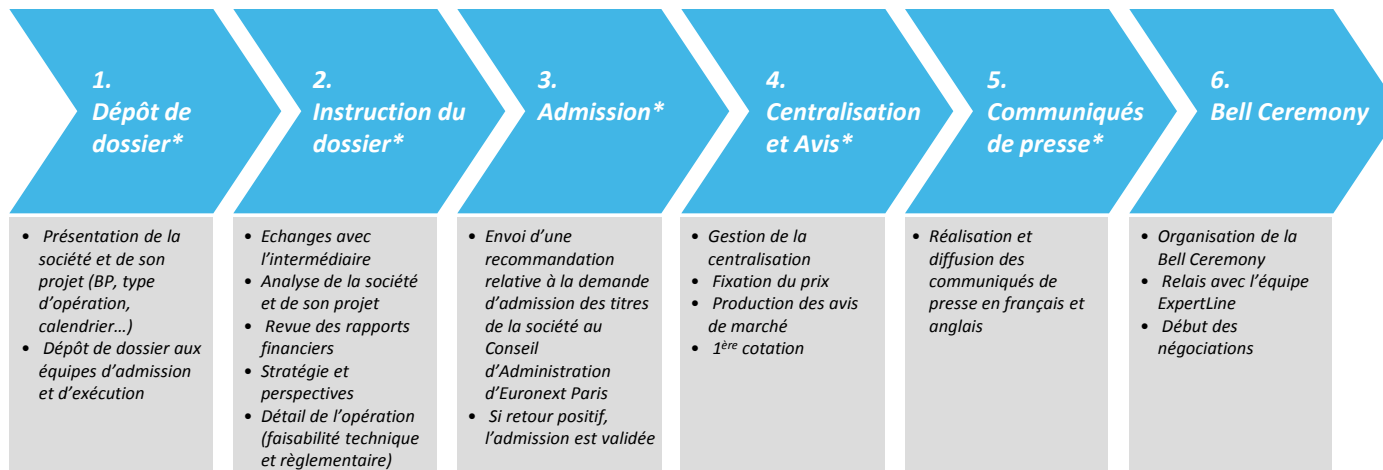
- **Alternext All Share Index: + 7%**
 - BEL 20: +17%
 - CAC 40: +13%
 - AEX: + 8%
 - PSI 20: +1%
- Depuis Janvier 2011, 80% de corrélation avec le CAC 40



ACCOMPAGNEMENT ET SERVICES NYSE EURONEXT: AVANT, PENDANT, APRÈS



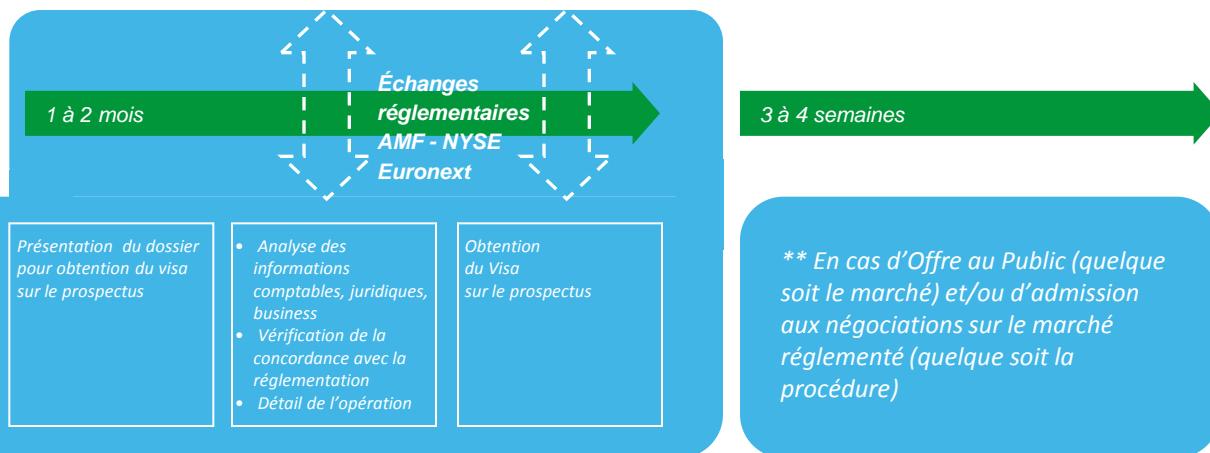
PROCÉDURE D'ADMISSION AUX NÉGOCIATIONS



Procédure NYSE Euronext*



* Etapes 1 à 5 traitées par le service Listing Execution



PROCESSUS DE CENTRALISATION DES ORDRES

- Le processus de centralisation permet de consolider les ordres d'investissement en provenance des investisseurs particuliers dans le cadre d'une offre au public.
- La centralisation par l'opérateur de marché est une exigence réglementaire en France et à Lisbonne.

Proposition de valeur

Pour l'émetteur :

- Optimiser la levée de fonds grâce à un mécanisme maîtrisé de remontée des ordres d'investissement des particuliers
- Elargir sa base d'investisseurs
- Accroître sa liquidité

Pour le broker :

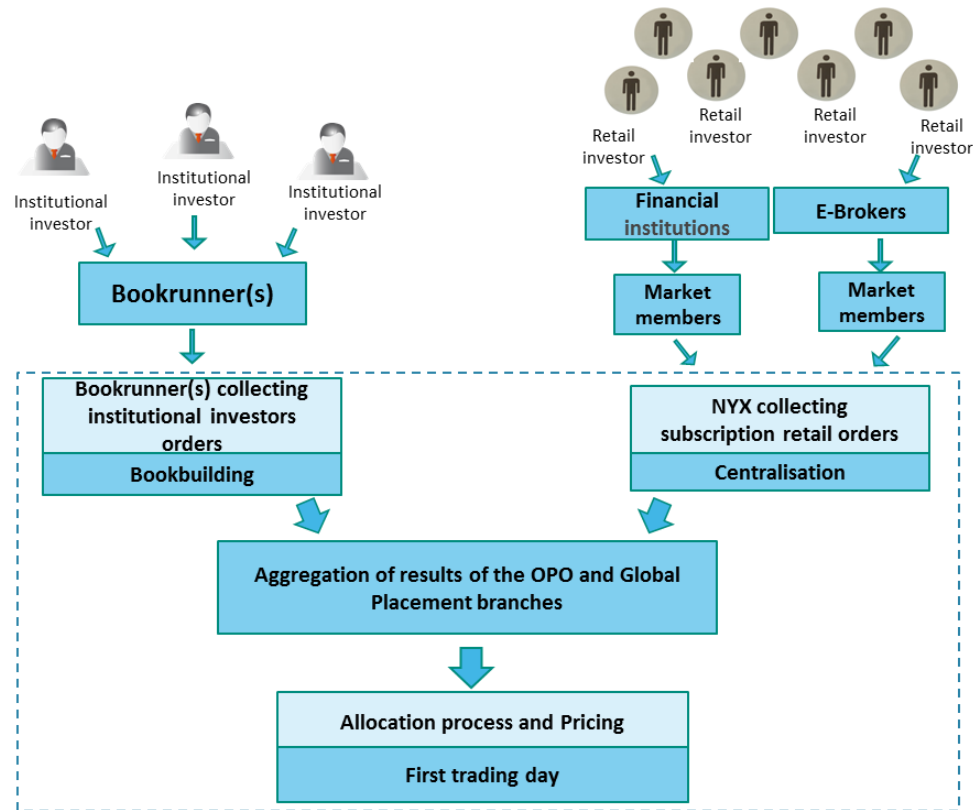
- Augmenter les volumes d'échanges grâce à l'implication des investisseurs particuliers
- Accroître les revenus générés en élargissant les échanges aux investisseurs particuliers

Pour la banque :

- Générer des commissions additionnelles auprès des investisseurs particuliers
- Opportunité d'ouverture de nouveaux comptes

Pour la bourse :

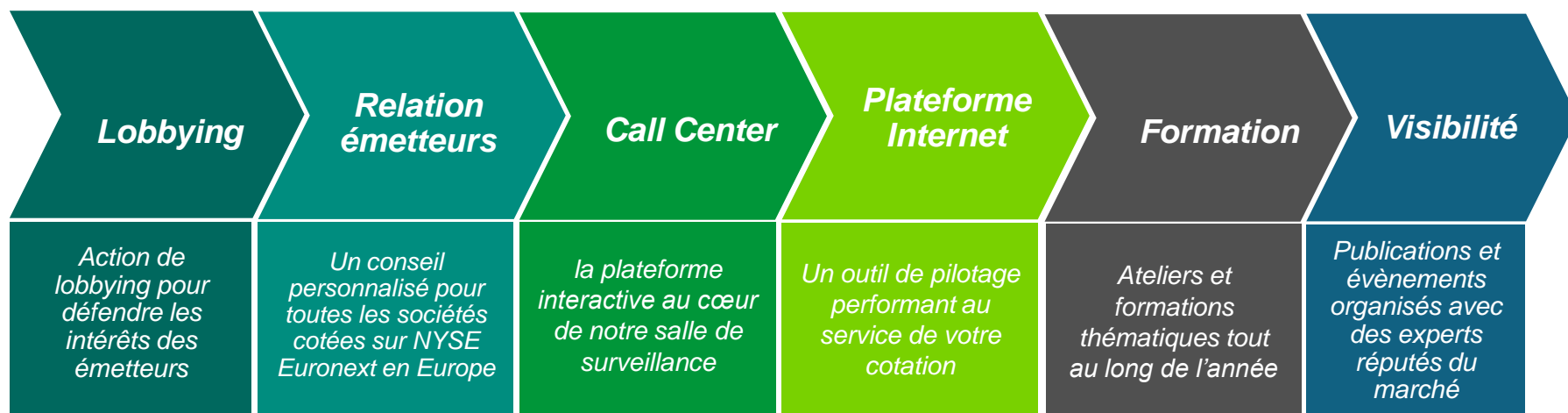
- Elargir sa gamme de services et augmenter ses revenus
- Aider à diriger une partie de l'épargne public vers l'économie réelle
- Devenir un interlocuteur clef auprès des pouvoirs publics



PROPOSITION D'OFFRE DE CONSEILS ET DE SERVICES SUR MESURE POUR LES PME

Palette complète de services postérieurement à l'introduction en bourse d'une société, afin d'accompagner tout au long de son parcours boursier les sociétés cotées

Un service unique en Europe déployé par NYSE Euronext



EXPERTLINE - UNE PLATEFORME DÉDIÉE



ExpertLine, une plateforme d'information et de communication animée par des experts en techniques de marché et en finance.



- L'équipe ExpertLine :
- Fournit une source unique d'information
- Assure un lien permanent avec le marché grâce à la salle de surveillance
- Est à l'écoute des besoins afin d'améliorer les services existants et lancer de nouveaux services sur connect.nyx.com
- Identifie et fournit de nouveaux services (ateliers, analyses du trading, etc.)
- Fournit aux utilisateurs de Connect reçoivent tous les jours un résumé de fin de séance
- Accompagne pour répondre aux exigences de cotation et de négociation
- Met à la disposition une brochure mensuelle contenant des statistiques complètes sur la cotation du titre

CONCLUSION

- La Bourse soutient les **ambitions** de l'entreprise
- La Bourse **valorise et diversifie** le capital
- La Bourse assure la **pérennité de l'entreprise** et évite à la société tout éclatement ou dissolution suite au départ de l'un de ses actionnaires majoritaires ou bien dans certains cas de successions.
- **Facteur de fierté** pour le personnel de l'entreprise et **fidélisation** des salariés par des formules donnant accès au capital.
- **Structurer l'entreprise** et affiner son plan de développement
- **Réaliser** une partie de son patrimoine
- Accéder au marché des capitaux et **désintermédier** ses financements.
- La Bourse permet d'accroître la **visibilité et la notoriété** de l'entreprise en offrant un label de prestige



MENTIONS LÉGALES

Les renseignements fournis dans la présente publication sont donnés uniquement à titre d'information et ne constituent en aucune sorte une offre, sollicitation ou recommandation d'achat ou de vente de placements ou d'engagement dans toute autre transaction. Bien que tout le soin nécessaire ait été apporté à la présente publication, ni NYSE Euronext, ni ses directeurs, employés ou agents ne garantissent, de façon expresse ou implicite, ni ne seraient être tenus pour responsables de l'exactitude et l'exhaustivité des informations contenues dans cette publication et déclinent ainsi expressément toute responsabilité.

Aucune information contenue ou à laquelle il est fait référence dans cette publication ne peut être considérée comme créatrice de droits ou d'obligations. La création de droits et d'obligations afférente à des instruments financiers qui sont négociés sur les marchés opérés par les filiales de NYSE Euronext ne peuvent résulter que des règles de l'entreprise de marché concernée.

NYSE Euronext vous encourage à vous faire votre propre opinion quant à l'opportunité et la pertinence à procéder à tout investissement et vous recommande de ne prendre aucune décision sur la base des informations contenues dans la présente publication avant de les avoir vérifiées, étant précisé que vous serez en toute hypothèse, seuls responsables de l'utilisation que vous en ferez.

Les personnes souhaitant négocier des produits disponibles sur les marchés de NYSE Euronext ou souhaitant offrir à la vente de tels produits aux tiers sont donc avisées au préalable de vérifier l'environnement légal et réglementaire dans le territoire concerné ainsi que de s'informer sur les risques y afférant.

NYSE Euronext est titulaire de tous les droits de propriété intellectuelle afférents à cette publication. Toute redistribution ou reproduction, intégrale ou partielle, faite sous quelque forme ou par quelque procédé que ce soit ou toute utilisation de cette publication (notamment la traduction, la transformation ou l'adaptation) ne peut être effectuée sans l'autorisation préalable et écrite de NYSE Euronext.

Les termes NYSE Euronext se rapportent à la société NYSE Euronext et ses filiales, et les références à NYSE Euronext contenues dans cette publication comprennent toute société du groupe tel que l'impose le contexte. NYSE Euronext®, Euronext® Alternext® sont des marques déposées par NYSE Euronext.