

# WEBINAIRE

08 SEPTEMBRE 2022 11h - 12h

## Financement par la bourse des PME et ETI : pour qui, quand et comment ?

### AU PROGRAMME

- > Introduction en bourse : motivations et agenda
- > Les conditions nécessaires à une IPO
- > Comment s'y préparer ?
- > L'après IPO
- > Retour d'expérience
- > **Questions / réponses en direct**



**Alexis Janin**

Directeur régional Listing PME - ETI



France Innovation fédère **les entreprises innovantes** comme :

- Les entreprises innovantes réalisant des prestations de recherche et de développement technologique ;
- Les entreprises proposant des produits, procédés ou services innovants ;
- Les entreprises du conseil et de l'accompagnement de l'innovation, etc.

Dans le cadre de sa plateforme communautaire France Innovation, **investisseurs, collectivités/clusters, etc ou encore organismes de recherche** sont acceptés.

**Adhésion gratuite : Pour en savoir plus :**  
**<https://www.france-innovation.fr/adherer/>**

## Vous êtes une entreprise ?

|   | MEMBRE | MEMBRE PREMIUM | MEMBRE SUPER PREMIUM |
|---|--------|----------------|----------------------|
| Référencer la fiche profil de votre entreprise      | ✓      | ✓              | ✓                    |
| Utiliser le logo membre France Innovation           | ✓      | ✓              | ✓                    |
| Accepter ou refuser des rendez-vous de membres      | ✓      | ✓              | ✓                    |
| Solliciter des rendez-vous aux autres membres       | ✗      | ✓              | ✓                    |
| Diffuser des recherches de compétences              | ✓      | ✓              | ✓                    |
| Répondre à des recherches de compétences            | ✗      | ✓              | ✓                    |
| Participer à des webinaires                         | ✓      | ✓              | ✓                    |
| Organiser un webinaire                              | ✗      | ✗              | ✓                    |
| Diffuser du contenu                                 | ✗      | ✗              | ✓                    |
| Tarifs préférentiels sur des évènements partenaires | ✗      | ✓              | ✓                    |



# LA PLATEFORME COMMUNAUTAIRE au service des entreprises innovantes



Fiche de présentation

Catalogue

Gestion RDV

Mon agenda

Forfait de participation

Tester ma visio



CONSERVER MA RECHERCHE

### ✓ Visites

- Profils que j'ai consultés ..... 0
- A consulté mon profil ..... 0

### ✓ Objectifs

- Filtre matchmaking

### ✓ Compétences & Expertises

Sélectionner

### ✓ Domaines d'application

### ✓ Localisation

num dpt, ville

### ✓ Mots clés

275 RÉSULTATS EXPORTER

TRIER PAR  Pertinence  A - Z  Derniers inscrits

KMCe4U

We support our clients to improve their innovation with the following...

VOIR PLUS

PME



Dixit facilite les affaires publiques de ses clients en renversant la charge ...

<https://www.dixitplatform.com>

VOIR PLUS

Start-up



CORHOFI

Crédit Bail et Location Financière pour les start-up, ou société en...

<http://www.corhofi.com>

VOIR PLUS

PME



ADINVEST International et sa filiale ADINVEST France, 1ère plateforme...



Révéler le potentiel écologique, d'innovation, de performance non...



Conseils en management et



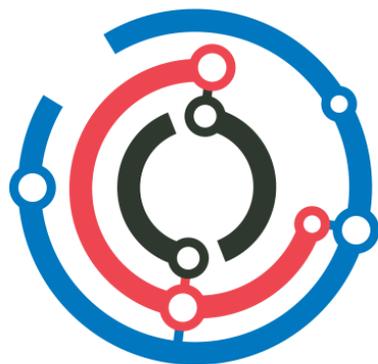
# Quelques dates à retenir

## Webinaires à venir :

<https://www.france-innovation.fr/webinaire/>

- 13 sept | RRR des matériaux et recyclage des plastiques (France 2030) - ADEME
- 16 sept | Actions Marie Sklodowska-Curie : des opportunités de financement pour les entreprises
- 11 oct | La P.I sans frontières, épisode 2 – Withers & Rogers
- 20 oct | Produits biosourcés et Biotechnologies industrielles (France 2030) – ADEME
- 21 oct | Horizon Europe, les opportunités de financement du Cluster Santé
- 17 nov | Décarbonation de l'industrie (France 2030) - ADEME

*D'autres webinaires sont déjà en cours de programmation*



France  
Innovation

# MEETINGS

Les RDV d'affaires des entreprises innovantes

Mobilités | 28 juin | <https://france-innovation.onlinemeetings.events/Mobility/>  
Matériaux | 20 septembre | <https://france-innovation.onlinemeetings.events/Materials/>  
Medtech | 8 décembre | <https://france-innovation.onlinemeetings.events/Medtech/>

[www.france-innovation.fr](http://www.france-innovation.fr)

[contact@france-innovation.fr](mailto:contact@france-innovation.fr)

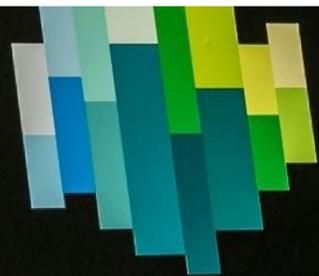
LinkedIn

<https://www.linkedin.com/in/france-innovation-67607a166/>



[https://twitter.com/Fr\\_Innovation](https://twitter.com/Fr_Innovation)





**EURONEXT**

# EURONEXT

PARTENAIRE DE LA CROISSANCE DES PME-ETI

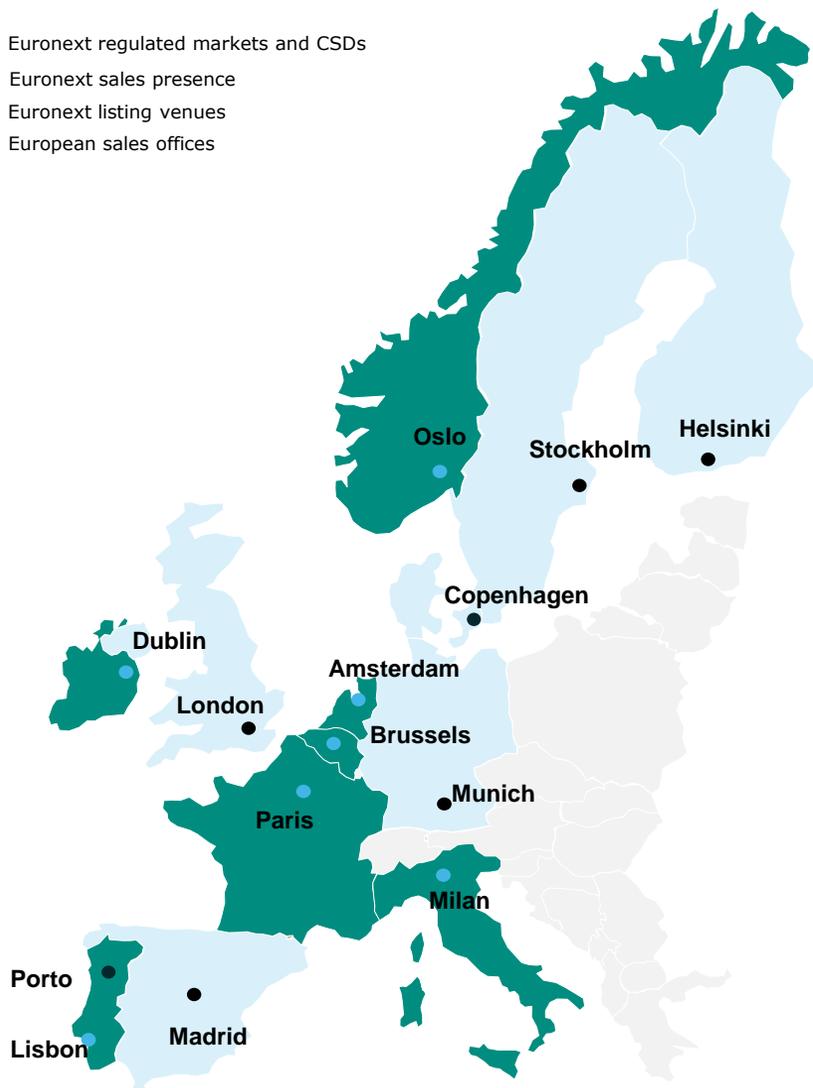


**EURONEXT**

Septembre 2022

# EURONEXT, LA PREMIÈRE PLACE BOURSIÈRE POUR LES PME-ETI

- Euronext regulated markets and CSDs
- Euronext sales presence
- Euronext listing venues
- European sales offices



**1 950** entreprises cotées sur Euronext

**6 397 milliards €** de capitalisation boursière

Une présence européenne **15 pays**,  
dont **7 Marchés réglementés**

**6 200+** investisseurs institutionnels actifs

Les plus grandes entreprises européennes :  
**29 composants de l'EuroStoxx 50**

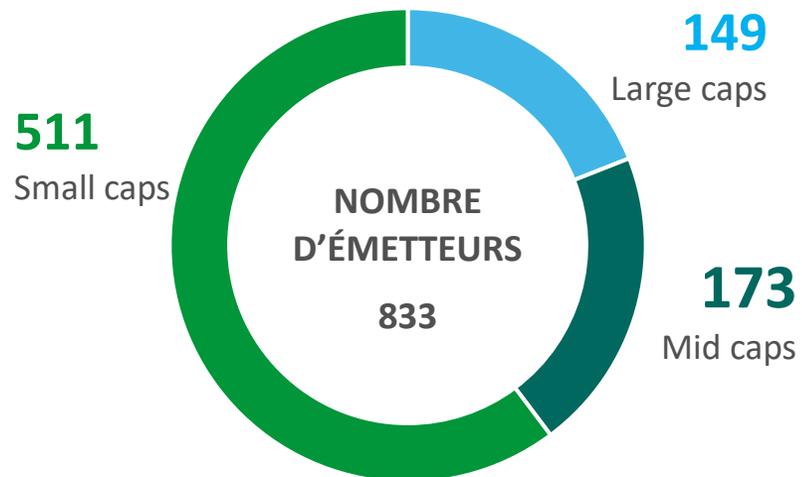
#1 bourse en Europe pour les entreprises Tech avec :  
**762 entreprises Tech cotées**

#1 bourse en Europe pour les PME avec : **1 500 petites et moyennes entreprises cotées**

# FOCUS SUR LE MARCHÉ BOURSIER EN FRANCE



## ENTREPRISES COTÉES



## INVESTISSEURS

Un bassin large et diversifié de plus de  
**5 000 investisseurs** internationaux

Euronext : #1<sup>e</sup> Place de cotation en Europe  
212 cotations sur tous les marchés Euronext en 2021

## Euronext Paris : 64 entrées en bourse en 2021



\*Données au 31 décembre 2021

# EURONEXT EST LA PLACE DE COTATION DE RÉFÉRENCE POUR LES ENTREPRISES TECH EN EUROPE

Euronext est la **#1 bourse pour les entreprises technologiques européennes**, accueillant le plus grand nombre d'entreprises dans tous les secteurs : TMT, Sciences de la vie et Cleantech.

Euronext offre l'accès à un **riche écosystème dédié au secteur Tech**, et en particulier, à **une large base d'investisseurs internationaux** finançant tous les profils de croissance des entreprises Tech.

Euronext compte **un nombre élevé de gestionnaires de fonds long-only** et offre un **accès unique aux investisseurs particuliers**.

Euronext est attentive au potentiel de croissance, aux besoins de financement et aux besoins sectoriels des entreprises technologiques. En conséquence, **Euronext a développé des partenariats et des initiatives pour offrir des solutions, un soutien et une visibilité aux entreprises européennes innovantes, cotées ou non.**

**762**  
Sociétés tech cotées

**1,2T€**  
Capitalisation boursière agrégée du secteur de la Tech

**322**  
Sociétés tech se sont cotées depuis 2017

**140Mds€**  
levés en action depuis 2017

**2,250+**  
Investisseurs Institutionnels dans le secteur de la tech

**€75m**  
levés en moyenne à l'IPO depuis 2017

## Accompagnement par Euronext



IPO DAY

## Partenariats



| Source: Euronext, 31 Juillet 2022

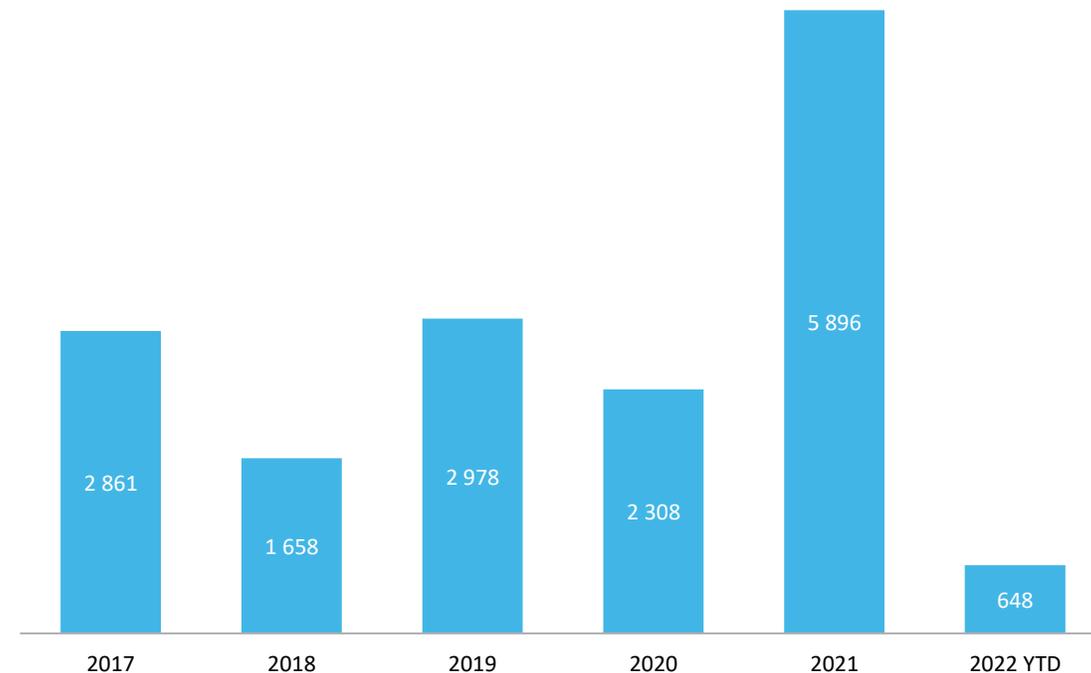
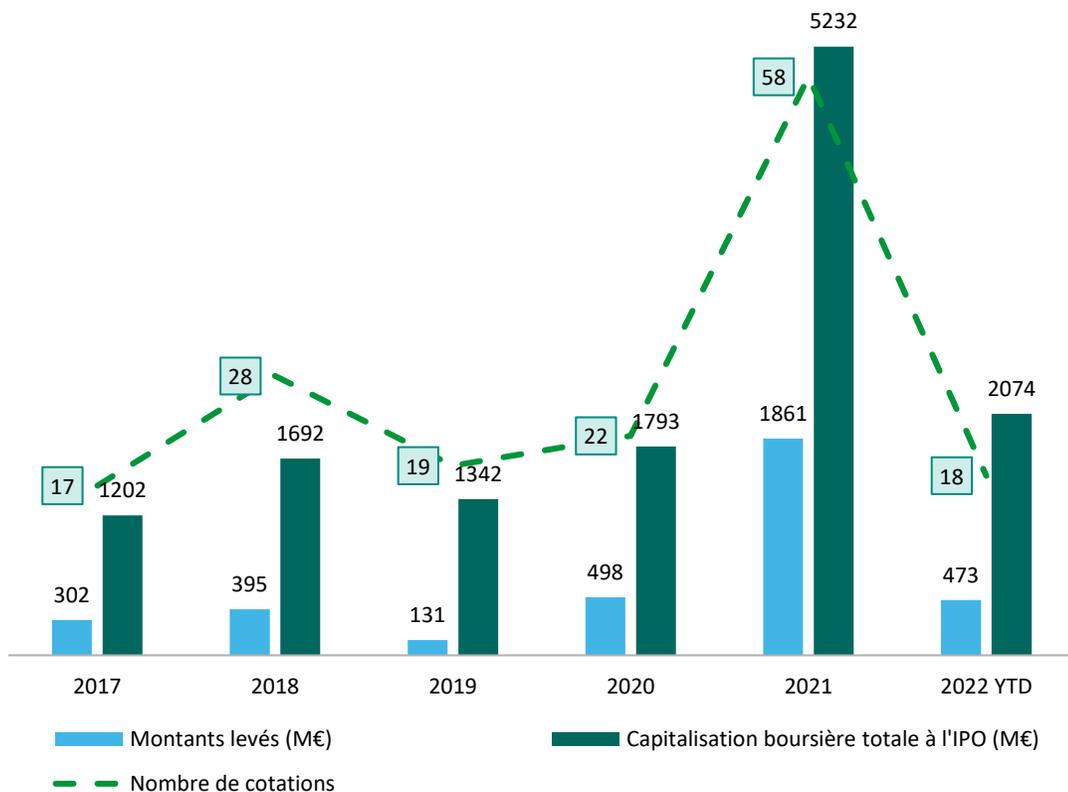
# ACTIVITÉ DES MARCHÉS PRIMAIRE ET SECONDAIRES ENTRE 2016 ET 2021



Depuis 2017, **plus de 20 Milliards d'euros** ont été levés sur les marchés actions d'Euronext Paris par des PME-ETI.

Nouvelles cotations – 2017-2022 YTD

Montants levés en émissions secondaires SMEs – 2017-2022 YTD



# INTRODUCTIONS EN BOURSES RÉCENTES SUR EURONEXT PARIS

TECH

SPAC

|  |   |   |  |  |   |
|--|---|---|--|--|---|
| <p><b>IPO</b></p> <p>Juin 2022<br/>20M€ levés<br/>80M€ Capi. B.<br/>Euronext Growth<br/>Paris</p>             | <p><b>IPO</b></p> <p>Mai 2022<br/>110M€ levés<br/>425M€ Capi. B.<br/>Euronext Comp. B<br/>Paris</p>        | <p><b>Placement Privé</b></p> <p>Mai 2022<br/>150M€ levés<br/>150M€ Capi. B.<br/>Euronext Comp. C<br/>Paris</p>  | <p><b>Spin-off</b></p> <p>Mai 2022<br/>1 128M€ Capi. B.<br/>Euronext Comp. A<br/>Paris</p>                  | <p><b>IPO</b></p> <p>Avril 2022<br/>8,9M€ levés<br/>29M€ Capi. B.<br/>Euronext Growth<br/>Paris</p>       | <p><b>IPO</b></p> <p>Mars 2022<br/>15,6M€ levés<br/>44,7M€ Capi. B.<br/>Euronext Growth<br/>Paris</p>        |
| <p><b>IPO</b></p> <p>Février 2022<br/>25,3M€ levés<br/>174M€ Capi. B.<br/>Euronext Comp. B<br/>Paris</p>      | <p><b>IPO</b></p> <p>Février 2022<br/>74,4M€ levés<br/>358M€ Capi. B.<br/>Euronext Growth<br/>Paris</p>    | <p><b>IPO</b></p> <p>Décembre 2021<br/>6,2M€ levés<br/>15,6M€ Capi. B.<br/>Euronext Growth<br/>Paris</p>         | <p><b>IPO</b></p> <p>Décembre 2021<br/>52,2M€ levés<br/>165M€ Capi. B.<br/>Euronext Growth<br/>Paris</p>    | <p><b>IPO</b></p> <p>Décembre 2021<br/>8M€ levés<br/>27M€ Capi. B.<br/>Euronext Growth<br/>Paris</p>      | <p><b>IPO</b></p> <p>Novembre 2021<br/>31,5M€ levés<br/>128,4M€ Capi. B.<br/>Euronext Comp. C<br/>Paris</p>  |
| <p><b>IPO</b></p> <p>Novembre 2021<br/>108M€ levés<br/>385,8M€ Capi. B.<br/>Euronext Comp. B<br/>Paris</p>  | <p><b>IPO</b></p> <p>Novembre 2021<br/>15,5M€ levés<br/>75M€ Capi. B.<br/>Euronext Growth<br/>Paris</p>  | <p><b>IPO</b></p> <p>Novembre 2021<br/>126,2M€ levés<br/>448,8M€ Capi. B.<br/>Euronext Comp. B<br/>Paris</p>   | <p><b>IPO</b></p> <p>Novembre 2021<br/>7,4M€ levés<br/>32,1M€ Capi. B.<br/>Euronext Growth<br/>Paris</p>  | <p><b>IPO</b></p> <p>Octobre 2021<br/>28,1M€ levés<br/>98M€ Capi. B.<br/>Euronext Growth<br/>Paris</p>  | <p><b>IPO</b></p> <p>Octobre 2021<br/>70,4M€ levés<br/>207M€ Capi. B.<br/>Euronext Growth<br/>Paris</p>    |

# S'INTRODUIRE EN BOURSE



# POURQUOI S'INTRODUIRE EN BOURSE?

Les PME ont des besoins spécifiques pour assurer leur croissance, et franchir des caps.

La bourse offre à ces entreprises des outils puissants au service d'un développement sans limite.



## Financer votre croissance

- Lever des fonds pour **accélérer**
- Diversifier et **élargir vos sources de financement**
- **Valoriser** votre société et bénéficier d'un **prix de marché**
- Lever aisément des **fonds supplémentaires** une fois coté



## Augmenter votre visibilité

- Développer votre **notoriété** nationale et internationale
- Renforcer votre **leadership sectoriel**
- **Accroître la valeur de** votre société au cours du temps
- Accéder à une grande famille d'**indices boursiers**



## Renforcer votre crédibilité

- Gagner de **nouveaux clients**
- Contracter avec de **nouveaux fournisseurs**
- Faciliter le **recrutement** et fidéliser vos **collaborateurs**

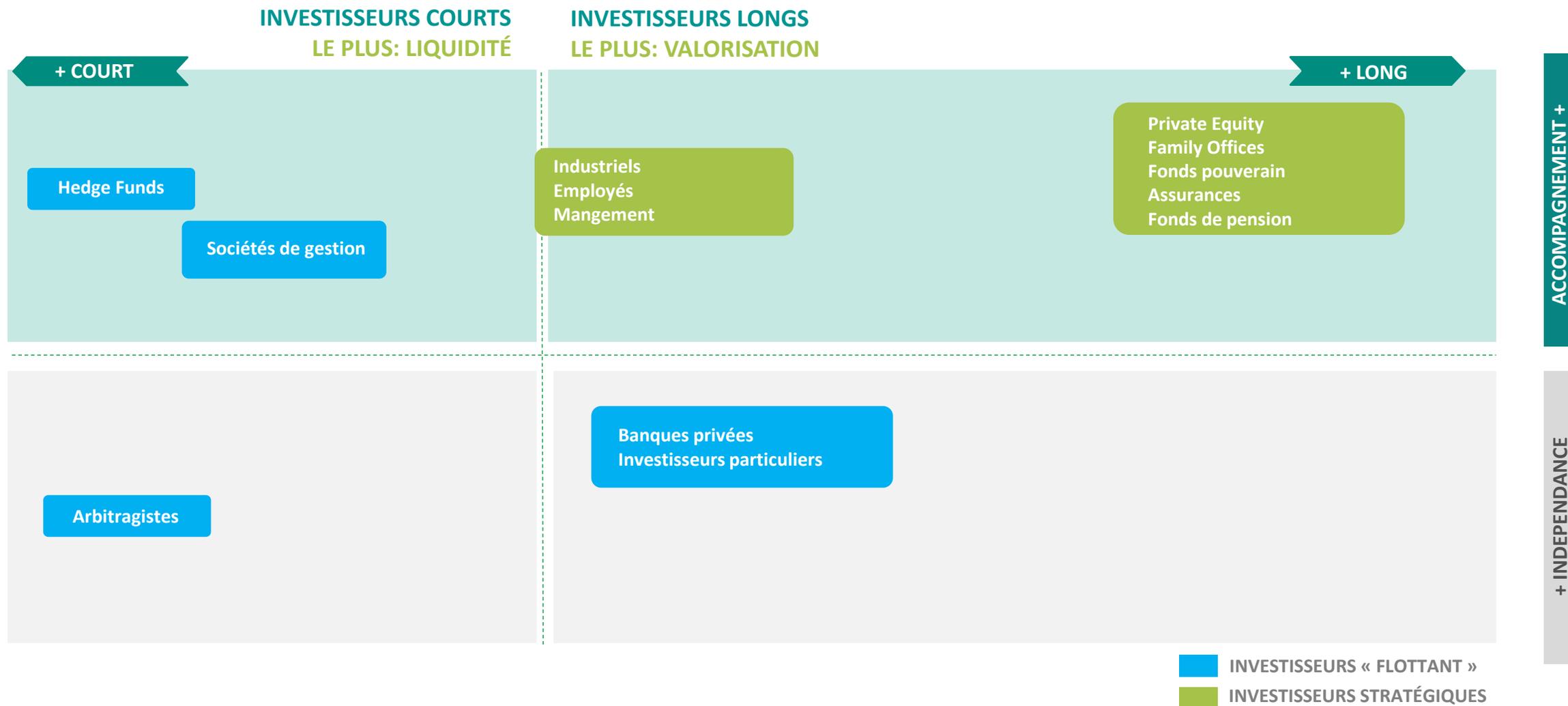


## Assurer votre indépendance

- Faciliter la **transmission**
- Disposer de **nombreux actionnaires** non impliqués dans les instances dirigeantes
- Créer une **monnaie d'acquisition**
- Faciliter la sortie de vos investisseurs historiques



# UNE DIVERSITÉ DE STRATÉGIES D'INVESTISSEMENT



# INVESTISSEURS BOURSIERS

6 080 investisseurs institutionnels de 71 pays, principalement des États-Unis (44%) et du Royaume-Uni (19%)

## Cornerstone

Il s'agit d'investisseurs « piliers » ou dits « d'ancrage »

La notion d'investisseurs *cornerstone* désigne les investisseurs institutionnels dont la présence renforce l'attractivité d'une IPO, qui rassurent le marché grâce à leur réputation et au niveau de leurs pré-engagements

La présence de *cornerstone* permet à un émetteur lors d'une IPO d'allouer une partie du capital vendu sur le marché à certains investisseurs avant même la construction du livre d'ordres

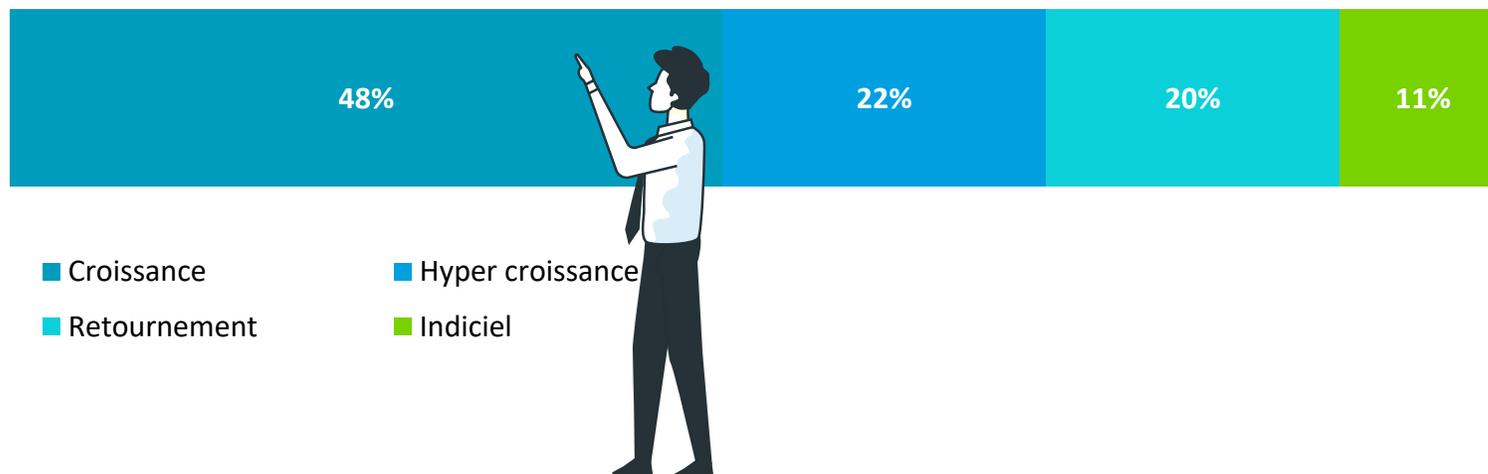
Ces investisseurs bénéficient ainsi d'une allocation garantie en amont, évitant toute concurrence. Divers investisseurs institutionnels peuvent jouer ce rôle *pilier* : fonds de pension, d'investissements, souverains ou encore assurances

Les pré-engagements cumulés avant l'IPO sont de plus en plus fréquents et représentent aujourd'hui un marqueur de succès pour l'opération

## Investisseurs Institutionnels : PME-ETI France



## Répartition en fonction des styles d'investissement



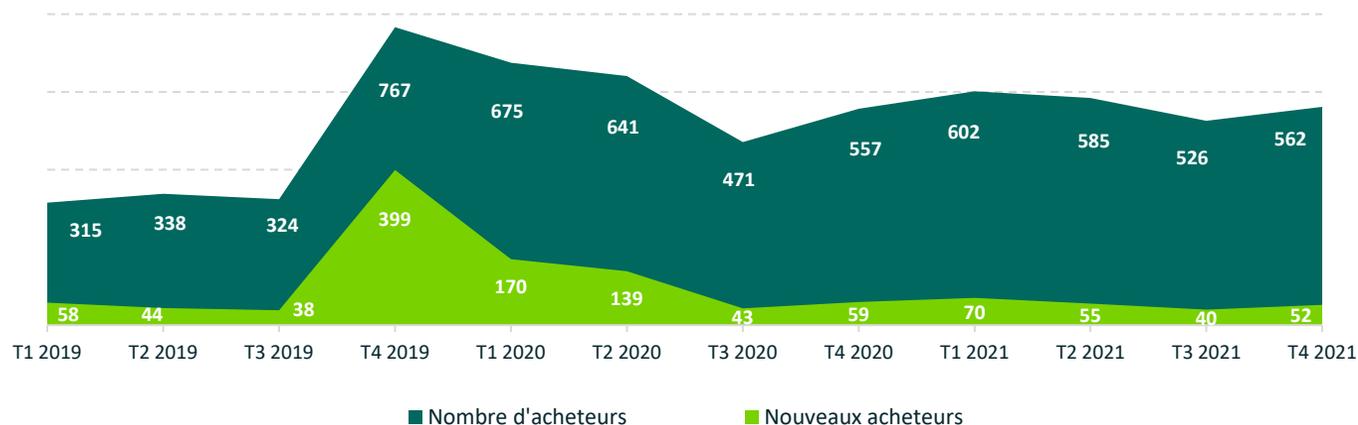
# ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ DES INVESTISSEURS PARTICULIERS

Nombre de particuliers ayant réalisé au moins un achat ou une vente en actions  
(en milliers, par trimestre)



Au 4<sup>e</sup> trimestre 2021, environ 562 000 particuliers ont acheté des actions, contre environ 557 000 au 4<sup>e</sup> trimestre 2020. Parmi ces acheteurs, environ 52 000 personnes sont de nouveaux investisseurs

Nombre de particuliers ayant réalisé au moins un achat d'actions et nombre de "nouveaux" investisseurs  
(en milliers, par trimestre)



Au 4<sup>e</sup> trimestre 2021, environ 743 000 particuliers ont réalisé un achat ou une vente sur des actions. Ce chiffre confirme la **forte activité des particuliers en 2021**.

# LES FACTEURS CLÉS DE SUCCÈS

## Marché adressable

- Taille du marché
- Marché porteur avec de fortes perspectives de croissance
- Relais de croissance identifiés

## Leadership

- Position dominante sur son marché domestique
- Pricing power
- Faible concurrence internationale

## Dirigeants et actionnaires

- Management expérimenté
- Industriels ou investisseurs de référence au capital

## Pratiques ESG

- Impact environnemental
- Responsabilité sociale
- Gouvernance d'entreprise exemplaire

## Perspectives de croissance

- Stratégie de développement à l'international
- Opportunités de croissances externes
- Visibilité sur les revenus futurs

## Rentabilité

- Société à perspectives de rentabilité solide
- Capacité à améliorer sa marge en parallèle de la croissance
- Equilibre du bilan

## Avantages concurrentiels

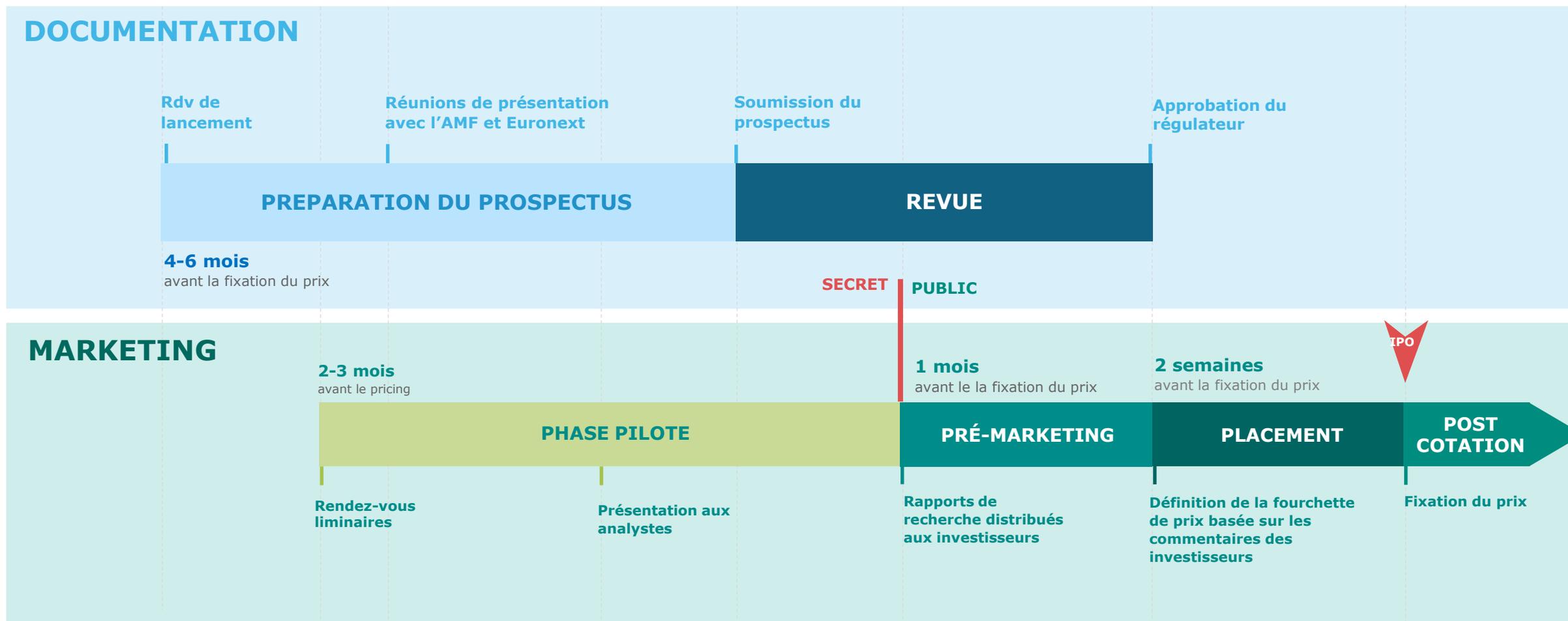
- Innovations
- Fortes barrières à l'entrée





# PROCESSUS D'INTRODUCTION EN BOURSE

4 à 6 mois dont une phase confidentielle et une publique



# DES MARCHÉS ADAPTÉS À CHAQUE ÉTAPE DE LA CROISSANCE D'UNE ENTREPRISE

|                            | Euronext Access® & Access+® | Euronext Growth® | Euronext® |
|----------------------------|-----------------------------|------------------|-----------|
| Nombre d'émetteurs         | 196                         | 532              | 954       |
| Taille moyenne IPO         | 0.4M€                       | 30M€             | 256M€     |
| Market cap moyenne à l'IPO | 33.5M€                      | 86M€             | 2.1Mds€   |

## EURONEXT ACCESS

*Ouvert à toute entreprise en recherche de visibilité auprès d'investisseurs*

- Accès simplifié à la bourse
- Pas de montant levé minimum

## EURONEXT ACCESS+

*Destiné aux start-ups et PME en forte croissance*

- ... adapté aux plus petites valeurs en croissance (en termes d'admission et d'obligations)
- Accompagnement renforcé, visibilité accrue
- Flottant min d'1M€

## EURONEXT GROWTH

*PME en croissance (« scale-up ») et ETI*

- Visibilité, crédibilité et notoriété
- Marsé régulé conçu pour les PME
- Accès à une communauté d'investisseurs nationaux et internationaux
- Admission et communication allégées
- Obligation d'être accompagné par un Listing Sponsor
- Levée min. de 2,5M€ (en pratique de 5M€ à 100M€)

## EURONEXT

*Grandes et moyennes entreprises avec une présence éventuelle à l'international*

- Visibilité, crédibilité et notoriété internationale
- Marsé réglementé avec une liquidité accrue
- Plus large communauté d'investisseurs
- Eligibilité à davantage d'indices
- Couverture analyste étendue
- Levée min. de 25% du capital ou 5% si > 5M€ (en pratique > 100M€)

**Compartiment A** : > 1Mds€ ; **Compartiment B** : 150M€ à 1Mds€ ; **Compartiment C** : < de 150M€

## POST-IPO



# MARCHÉ SECONDAIRE ET OPÉRATIONS STRUCTURANTES

Après avoir fait ses débuts sur le marché, une société cotée en bourse peut mobiliser des capitaux et conclure des transactions stratégiques beaucoup plus facilement. Les actions deviennent une monnaie d'échange concrète.

## Lever des fonds

- Par augmentation de capital
  - Par la dette obligataire cotée
  - Par les autres moyens de financement dont l'accès est facilité par la cotation
- 

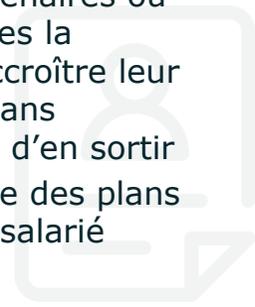
## Faciliter la croissance externe

- Ouverture à de nouveaux marchés/pays
  - Accélérer la croissance externe (acquisitions, etc.)
- 

## Transactions stratégiques

- La cotation permet un calcul immédiat de la valeur de la société sous la forme du prix de l'action, qui peut servir de référence pour la structuration des transactions.
- 

## Offrir de la liquidité aux actionnaires

- Renforcer la base de capital de la société
  - Atteindre un meilleur équilibre entre fonds propres et dettes
  - Offrir aux partenaires ou aux actionnaires la possibilité d'accroître leur participation dans l'entreprise ou d'en sortir
  - Mettre en place des plans d'actionnariat salarié
- 

# PROGRAMMES PRÉ-IPO

---



# PROGRAMME TECHSHARE

Programme d'initiation aux marchés financiers organisé par Euronext pour les entreprises innovantes.

Ce programme **pan-européen** et **gratuit** permet aux participants d'acquérir les connaissances et les outils nécessaires pour **s'initier aux marchés et anticiper une éventuelle cotation**.

Le programme est ouvert aux entreprises Tech implantées dans 8 pays : **Allemagne, Belgique, Espagne, France, Italie, Pays-Bas, Portugal et Suisse**.

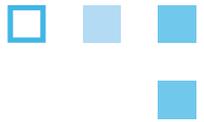
La clé de voûte du programme est de favoriser la **mise en relation et le partage d'expériences** entre les dirigeants participants, experts des marchés et dirigeants de sociétés cotées.



Selection Partners



# LES PILIERS DU PROGRAMME



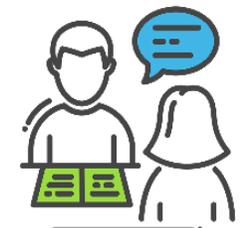
## PARTAGER

2 campus européens organisés avec des écoles de 1<sup>er</sup> plan pour partager les expériences et nourrir les perspectives entre CEO européens.



## SE FORMER

3 journées d'ateliers à Paris avec les interventions d'experts et les témoignages de dirigeants cotés (anticiper son IPO, choisir ses conseils, préparer la sortie de ses actionnaires historiques, réussir son parcours boursier...)



## ANTICIPER

Des séances individuelles avec 3 coaches disponibles toute la durée de TechShare pour chaque entreprise sélectionnée :

- Un cabinet d'audit et de conseils,
- Un cabinet d'avocats,
- Une agence de communication financière.



## ECHANGER

2 webinaires thématiques et 2 dîners « Ask me anything » autour de témoins déjà cotés.



# FAMILYSHARE - UN PROGRAMME DESTINÉ AUX ENTREPRISES FAMILIALES / ENTREPRENEURIALES

## 3 piliers



Les meilleurs experts sur les problématiques des entreprises familiales



Du coaching personnalisé selon le profil de chacun



Un accompagnement sur-mesure pour chaque entreprise

- Les contenus, **adaptés aux entreprises familiales**, sont créés avec le concours des partenaires du programme
- Afin de préserver la confidentialité chère aux entreprises familiales, les sessions se font sur une base **one-to-one ou famille par famille**
- Programme **gratuit** pour les participants (financement du projet par Euronext et ses partenaires)
- Durée du programme pour les participants : **6 à 12 mois**
- Nombre de participants : une moyenne de **10 entreprises accompagnées par an** sur la France



EURONEXT

# A QUI S'ADRESSE LE PROGRAMME FAMILYSHARE ?

## Actionnaires :

- S'inscrire dans une stratégie d'indépendance
- Donner un prix et valoriser la société au cours du temps
- Bénéficier d'une liquidité
- Développer l'actionnariat salarié



## Famille :

- Garantir les valeurs de l'entreprise
- Pérenniser le patrimoine et préparer la transmission
- Motiver la nouvelle génération

Dirigeants



## Entreprise :

- Financer la croissance (augmentation de capital, émission obligataire...)
- Mobiliser et fidéliser des talents
- Accroître sa visibilité, sa crédibilité et sa notoriété



# RETOUR D'EXPÉRIENCE

---

Nicolas Sordet – CEO d'Afyren



# QUESTIONS / RÉPONSES

---

Téléchargez l'IPO Guide



Scanner pour télécharger



ou sur [bit.ly/ipoquidefr](https://bit.ly/ipoquidefr)





Cette publication est fournie uniquement à titre d'information et ne constitue pas une recommandation d'investissement. Bien que tout le soin nécessaire ait été apporté à sa rédaction, elle est fournie « en l'état », sans aucune garantie de sorte qu'Euronext ne peut être tenue responsable de l'utilisation directe ou indirecte des informations contenues dans la présente publication. Aucune information contenue ou à laquelle il est fait référence dans cette publication ne peut être considérée comme créatrice de droits ou d'obligations à la charge d'Euronext. La création de droits et d'obligations afférents à des instruments financiers qui sont négociés sur les marchés organisés par les filiales d'Euronext ne peut résulter que des seules règles de l'opérateur de marché concerné. Tous les droits de propriété et intérêts dans ou liés à cette présentation sont la propriété entière et exclusive d'Euronext. Aucune partie de cette présentation ne saurait être redistribuée ou reproduite sans l'accord préalable écrit de Euronext. Euronext désigne Euronext N.V. et ses affiliés. Pour toute information concernant les marques et droits de propriété intellectuelle d'Euronext, merci de vous référer au site Internet suivant [www.euronext.com/terms-use](http://www.euronext.com/terms-use)

© 2022, Euronext N.V. – Tous droits réservés.