

Alternext Paris bilan au 31 décembre 2011

Alternext le marché boursier des PME-PMI

Bilan au 31 décembre 2011

Si le premier semestre de l'année 2011 a confirmé le retour des introductions amorcé en 2010, la crise boursière de l'été a considérablement ralenti, sinon stoppé, les introductions. Au 31 décembre 2011, 30 sociétés ont rejoint la cote d'Alternext contre 37 l'année précédente à la même période. Difficile en effet d'envisager une opération financière tant que les conditions de marché ne se seront pas stabilisées. Comme en 2010, le nombre d'introductions reste faible sur le compartiment Euronext qui enregistre 8 introductions (contre 10 en 2010) dont une seule avec Offre au Public (Mauna Kea Technologies). Le nombre d'introductions sur Alternext doit toutefois être nuancé par la possibilité offerte aux sociétés cotées sur Euronext de transférer leurs titres sur Alternext. En effet, sur les 30 sociétés qui ont rejoint Alternext, 11 valeurs sont issues du compartiment Euronext soit 37%. C'est toutefois moins que l'année dernière qui comptait 16 sociétés transférées à cette période. Il n'en demeure pas moins que 19 entreprises nouvelles ont été admises cette année. En termes de levée de fonds, les introductions en bourse ont permis aux entreprises de collecter plus de 90,7 millions d'euros sur Alternext, ce qui est un peu moins que l'an dernier à la même époque (105,9M€). Il est à noter que les introductions par offre au public ont été plus nombreuses (11 opérations contre 5 l'an dernier), ce qui traduit une plus grande confiance de la part des opérateurs.

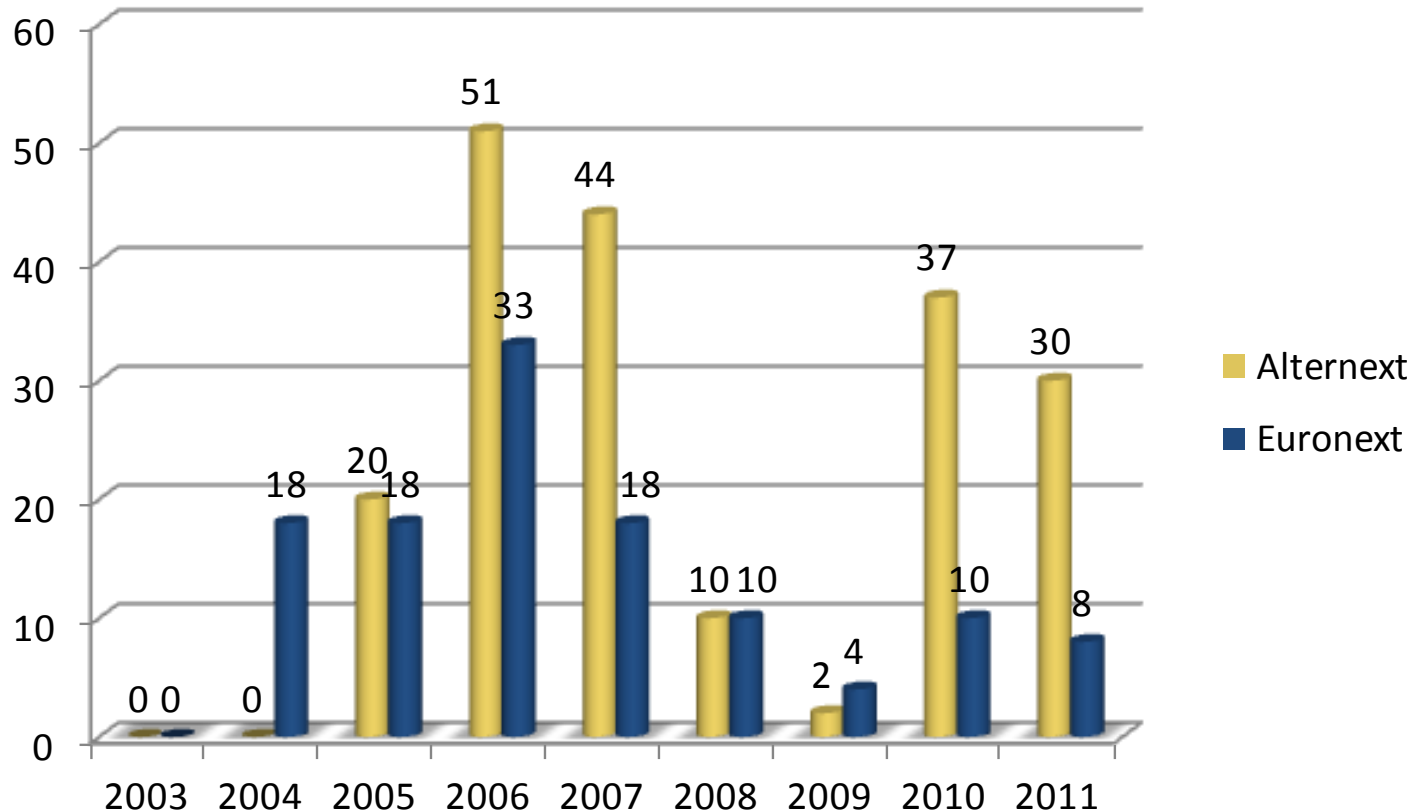
Alternext compte à ce jour 167 sociétés et affiche une capitalisation boursière de 5,2 milliards d'euros au 31 décembre 2011. C'est désormais un marché à part entière dédié aux PME-PMI. La crise financière devrait conduire les entreprises à diversifier leurs sources de financement, ce qui pourrait les inciter à rejoindre la bourse. Alternext offre des solutions efficaces pour lever des fonds. L'abaissement du seuil de levée de fonds à 2,5M€ décidé fin 2009 a certes permis à quelques entreprises de trouver les fonds nécessaires à leur développement, mais il n'a pas abaissé la levée de fonds moyenne qui se situe toujours autour de 6M€. On observe à cet égard que pour les levées de fonds supérieures à 20M€, les sociétés continuent de préférer Euronext (Mauna Kea Technologies). Il est probable, que cette situation s'estompe dans le temps, car la taille des entreprises sur Alternext évolue à la fois vers le haut et vers le bas, ce qui devrait lui permettre d'occuper une place encore plus importante dans le futur. En termes de taille d'entreprises, les transferts de sociétés initialement cotées sur Euronext ont permis à Alternext d'accueillir des entreprises plus établies (Bricorama, Damartex, Guillin) affichant des chiffres d'affaires supérieur à 100M€. Dans le même temps, Alternext a attiré des sociétés présentant peu (ou pas) de revenus, notamment dans le secteur de la santé. Cette situation conduit à une plus grande diversité d'entreprises à la cote.

L'année 2011 est à l'évidence marquée par une crise financière qui frappe l'ensemble des pays industrialisés. L'indice Alternext après une forte hausse au premier semestre a permis de limiter ses pertes depuis le début de l'année à -7,5% (au 31 décembre 2011) contre -17,0% pour le CAC 40. Compte tenu des conditions de marché difficiles, bon nombre d'introductions initialement prévues au dernier trimestre devraient être reportées en 2012.

Allegra Finance, qui a fêté ses 5 ans cette année, est aujourd'hui le leader de l'introduction en bourse de PME-PMI en France avec 22 introductions en bourse et plus de 200 millions levés par les entreprises accompagnées. Au 31 décembre 2011, Allegra Finance est le Listing Sponsor le plus actif sur les introductions en bourse avec levée de fonds avec 8 introductions au cours des 24 derniers mois dont Mana Kea Technologies et Stentys sur Euronext.

LES INTRODUCTIONS EN BOURSE SUR NYSE-EURONEXT

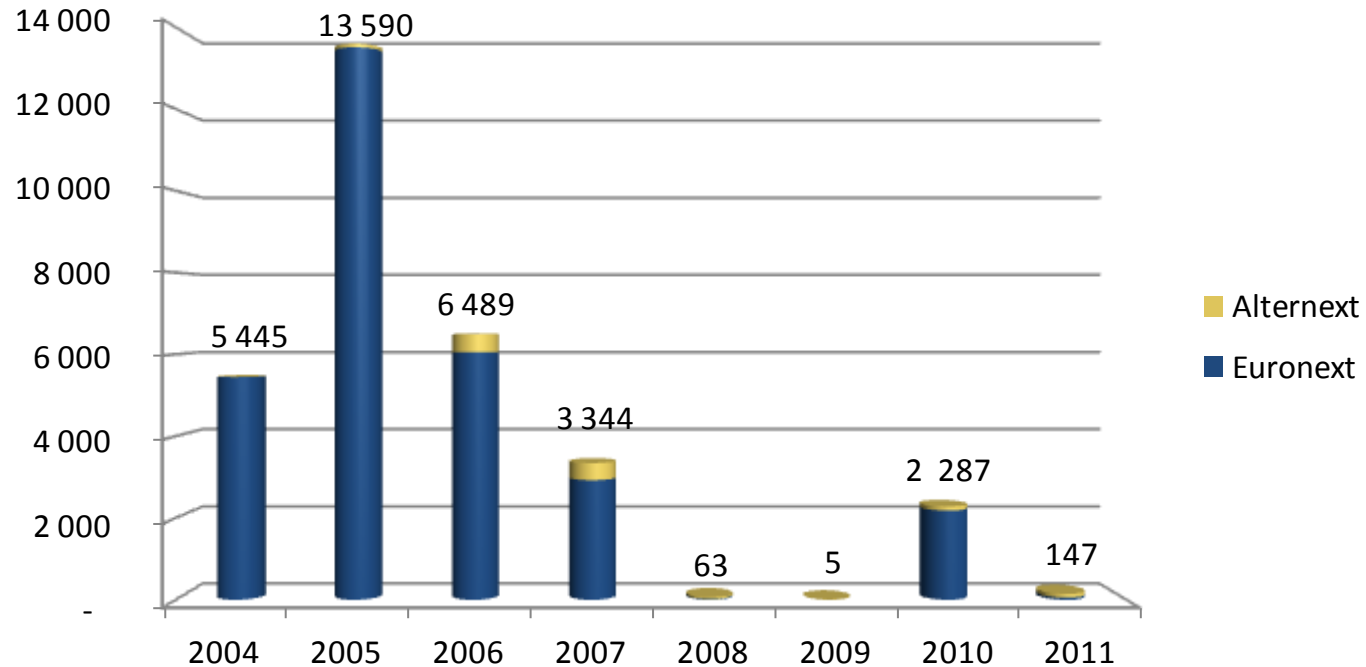
Nombre d'introductions en Bourse sur Nyse-Euronext Paris



(31 décembre 2011)

L'année 2011 confirme la reprise des IPOs observée en 2010 sur le marché parisien. Cependant la crise financière de l'été a ralenti le nombre d'IPO au second semestre.

Levées de fonds lors des introductions en bourse (M€)



(31 décembre 2011)

L'année 2011 est marquée par l'absence d'opérations de taille significative sur Euronext à Paris.

Introductions sur Euronext et Alternext à Paris en 2011

N°	Date d'IPO	Société	Secteur	Capi. à l'intro (MEuro)	Mode d'intro	Montant levé (MEuro)
Euronext						
1	24-mai-11	Coca-Cola Enterprises Inc	Beverages	7 064,0	Cotation directe	-
2	30-mai-11	Areva	Electricity	11 557,5	Cotation directe	-
3	14-juin-11	Axway Software	Software & Computer Services	300,0	Cotation directe	-
4	20-juin-11	Hexcel Corporation	Aerospace & Defense	1 399,5	Cotation directe	-
5	5-juil-11	Mauna Kea Technologies	Health Care Equipment & Services	165,2	Offre Publique	56,5
6	19-juil-11	SuccessFactors Inc	Software & Computer Services	-	Cotation directe	-
7	15-déc-11	Maurel & Prom Nigeria	Exploration & Production	-	Cotation directe	-
8	19-déc-11	Cbo Territoria	Real Estate Holding & Development	78,1	Transfert Alternext	-
						56,5
Alternext						
1	8-févr-11	Tekka Group	Health Care Equipment & Services	43,3	Offre Publique	11,3
2	24-févr-11	Groupe Jemini	Personal Goods	36,8	Cotation directe	6,8
3	14-mars-11	Velcan Energy	Alternative Energy	119,0	Transfert ML	-
4	21-mars-11	Biosynex	Health Care Equipment & Services	6,8	Offre Publique	3
5	31-mars-11	Solabios	Technology Hardware & Equipment	10,8	Transfert ML	1,3
6	11-avr-11	Moulinvest	Alternative Energy	25,5	Cotation directe	5,2
7	18-avr-11	Travel Technology Interactive	Software & Computer Services	24,7	Transfert ML	-
8	27-avr-11	Cesar	Leisure Goods	7,4	Transfert Euronext	-
9	29-avr-11	United Anodisers	Industrial Metals & Mining	5,6	Transfert Euronext	-
10	10-mai-11	Concoursmania	Media	31,5	Offre Publique	9,2
11	20-mai-11	Median Technologies	Health Care Equipment & Services	45,0	Cotation directe	10
12	9-juin-11	Global Bioenergies	Alternative Energy	31,4	Offre Publique	6,6
13	24-juin-11	Gevelot	Automobiles & Parts	56,1	Transfert Euronext	-
14	28-juin-11	Leadmedia Group	Media	30,8	Offre Publique	12,5
15	5-juil-11	Visiomed Group	Health Care Equipment & Services	20,8	Offre Publique	5
16	6-juil-11	Ucar	Travel & Leisure	25,9	Offre Publique	4,9
17	7-juil-11	Tuto4Pc.Com Group	Media	22,6	Offre Publique	3,5
18	8-juil-11	Phenix System	Industrial Engineering	18,5	Offre Publique	3,5
19	12-juil-11	A2Micile Europe	General Retailers	12,5	Transfert ML	2,9
20	15-juil-11	Bd Mutimedia	Software & Computer Services	11,2	Transfert ML	-
21	18-juil-11	Bernard Loiseau	Travel & Leisure	6,3	Transfert Euronext	-
22	26-juil-11	Bricorama	General Retailers	249,5	Transfert Euronext	-
23	25-août-11	Damartex	General Retailers	162,8	Transfert Euronext	-
24	1-sept-11	Groupe Guillin	General Industrials	99,8	Transfert Euronext	-
25	5-sept-11	Siparex Croissance	Equity Investment Instruments	24,9	Transfert Euronext	-
26	15-sept-11	Solving Efeso Intl	Support Services	35,6	Transfert Euronext	-
27	15-sept-11	Cofidur	Electronic & Electrical Equipment	6,5	Transfert Euronext	-
28	15-nov-11	Ebiscuss	Software & Computer Services	5,9	Transfert Euronext	-
29	25-nov-11	Cogra	Forestry & Paper	10,0	Offre Publique	2,5
30	15-déc-11	Relaxnews	Media	15,5	Offre Publique	2,5
						90,7

ALTERNEXT

Alternext en chiffres

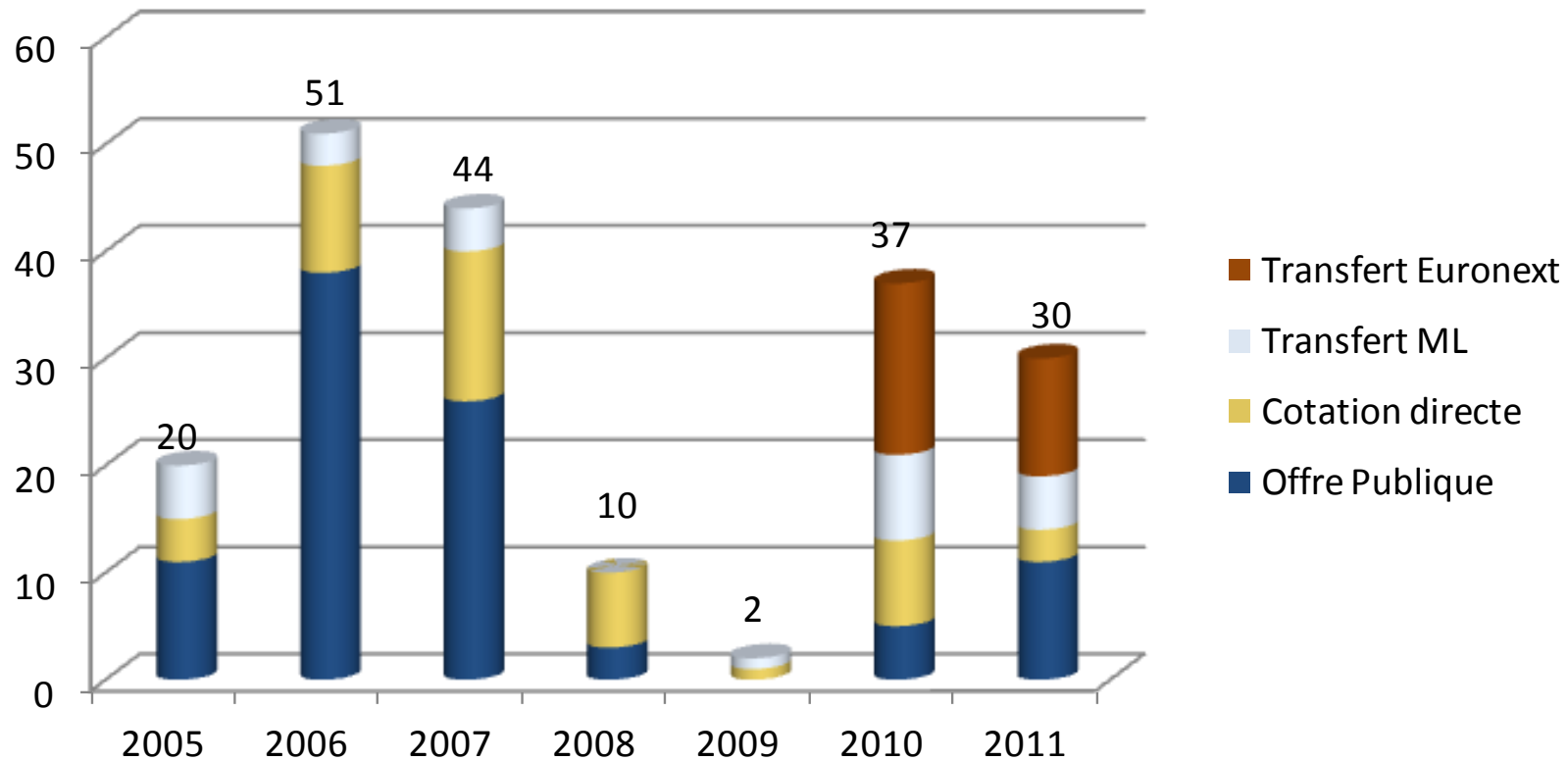
(Au 31 décembre 2011)

■ Indice Alternext Allshare au 31/12/2011 : 671,36



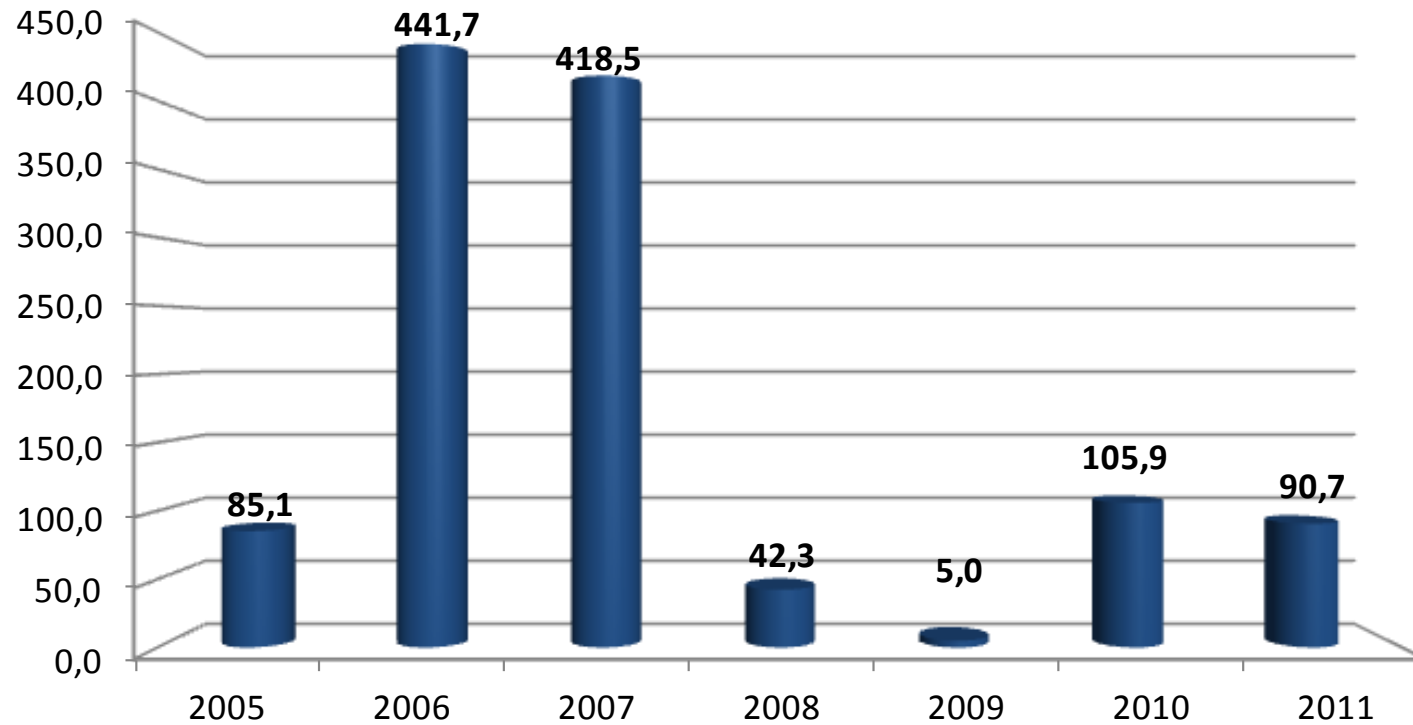
- 167 sociétés cotées
- 5,2 milliards € de capitalisation boursière
- 194 sociétés introduites depuis la création (2005)
- 2,5 milliards € de capitaux levés depuis la création
dont 1,2 milliards lors des introductions et 1,3 milliards lors d'émissions secondaires
- 66 Listing Sponsors

Nombre d'introductions sur Alternext Paris



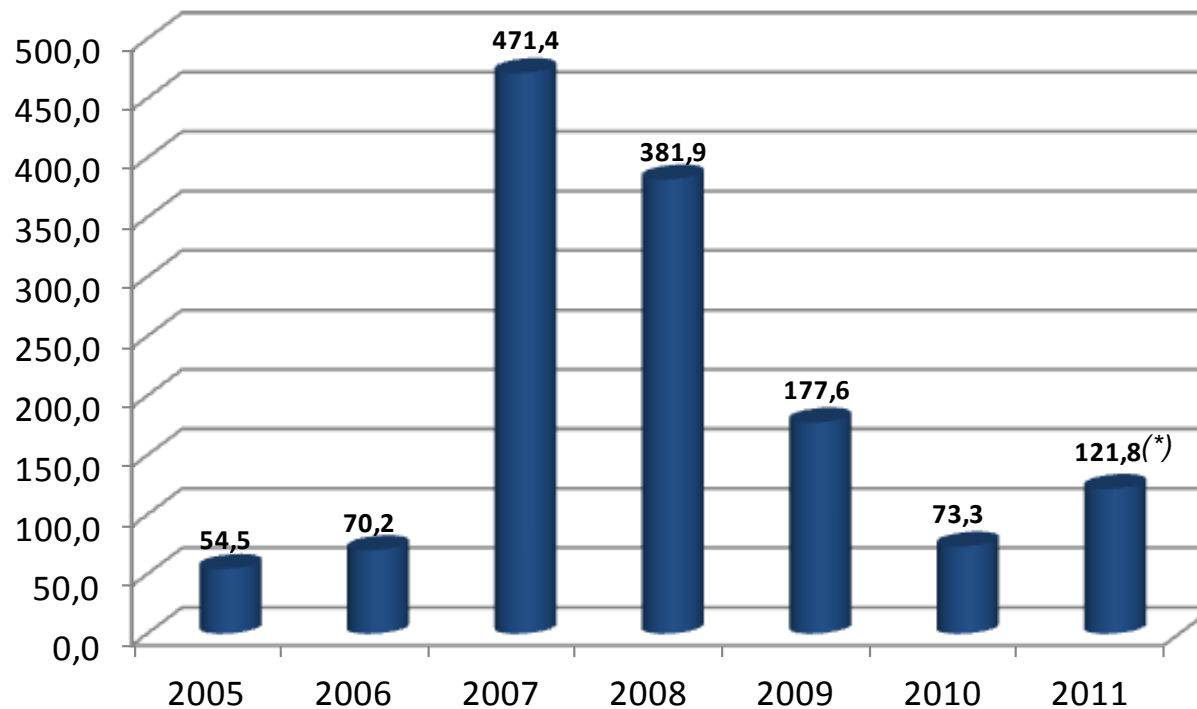
Les introductions sur Alternext sont dopées par les transferts de sociétés initialement cotées sur Euronext (11 transferts). Dans le même temps, Alternext continue d'attirer des PME-PMI avec 19 sociétés nouvelles. On peut noter le retour des offres au public en 2011 (11 contre 5 en 2010).

Fonds levés lors des introductions sur Alternext Paris(M€)



Le premier semestre 2011 confirme la reprise des introductions avec levées de fonds observée en 2010

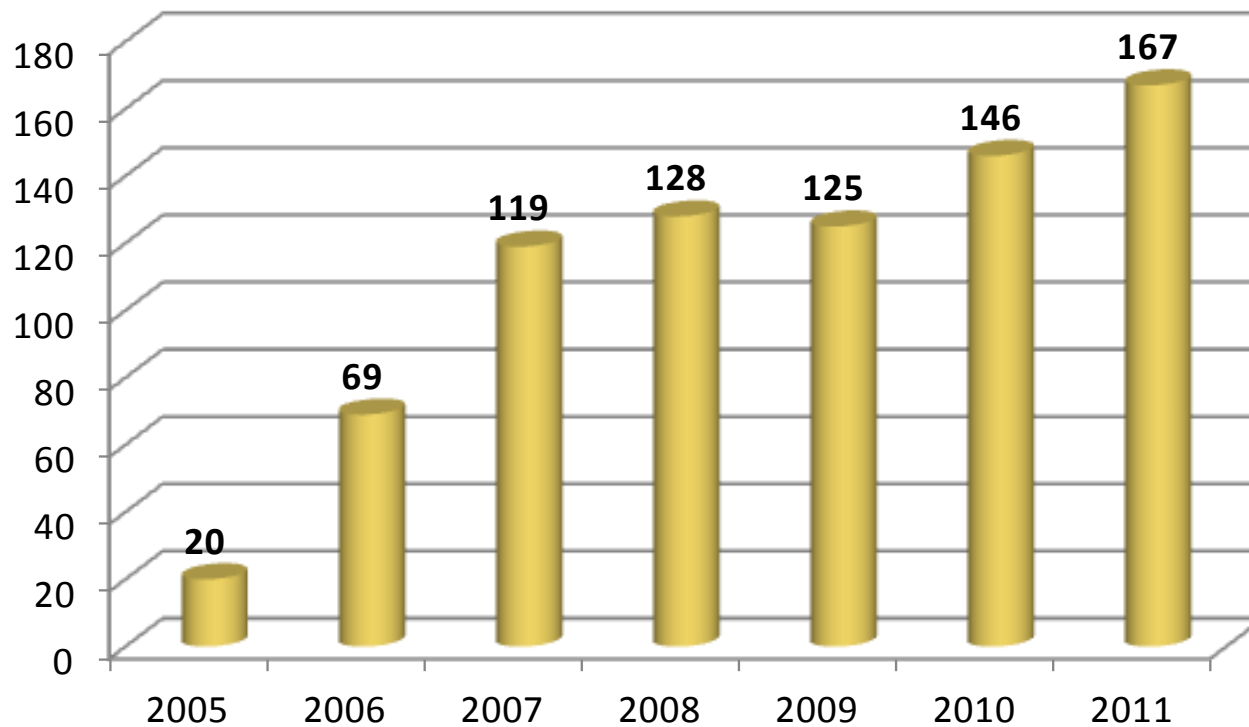
Emissions secondaires sur Alternext Paris(M€)



(*) au 30 septembre 2011

Alternext remplit pleinement son rôle de pourvoyeur de fonds pour les PME-PMI

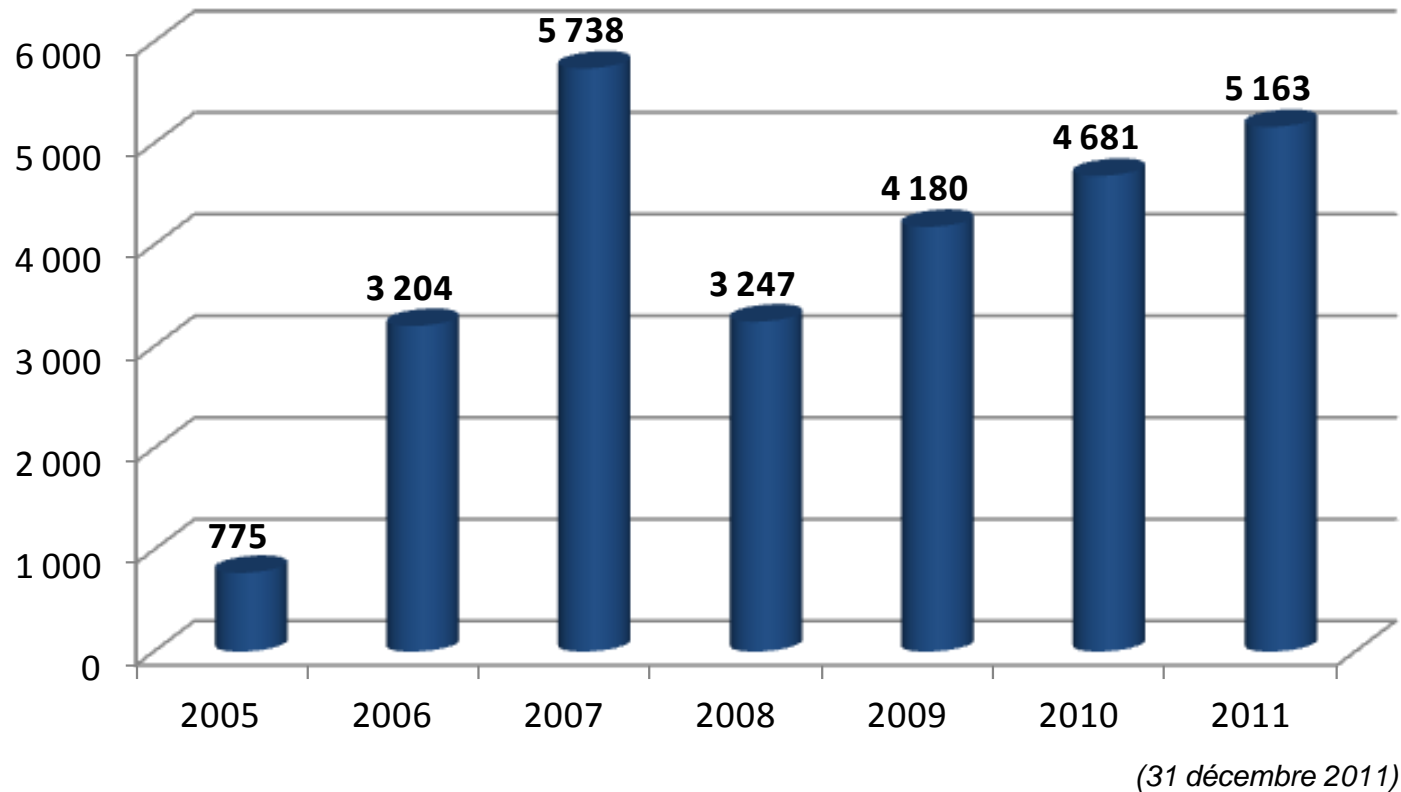
Nombre de sociétés cotées sur Alternext Paris



(31 décembre 2011)

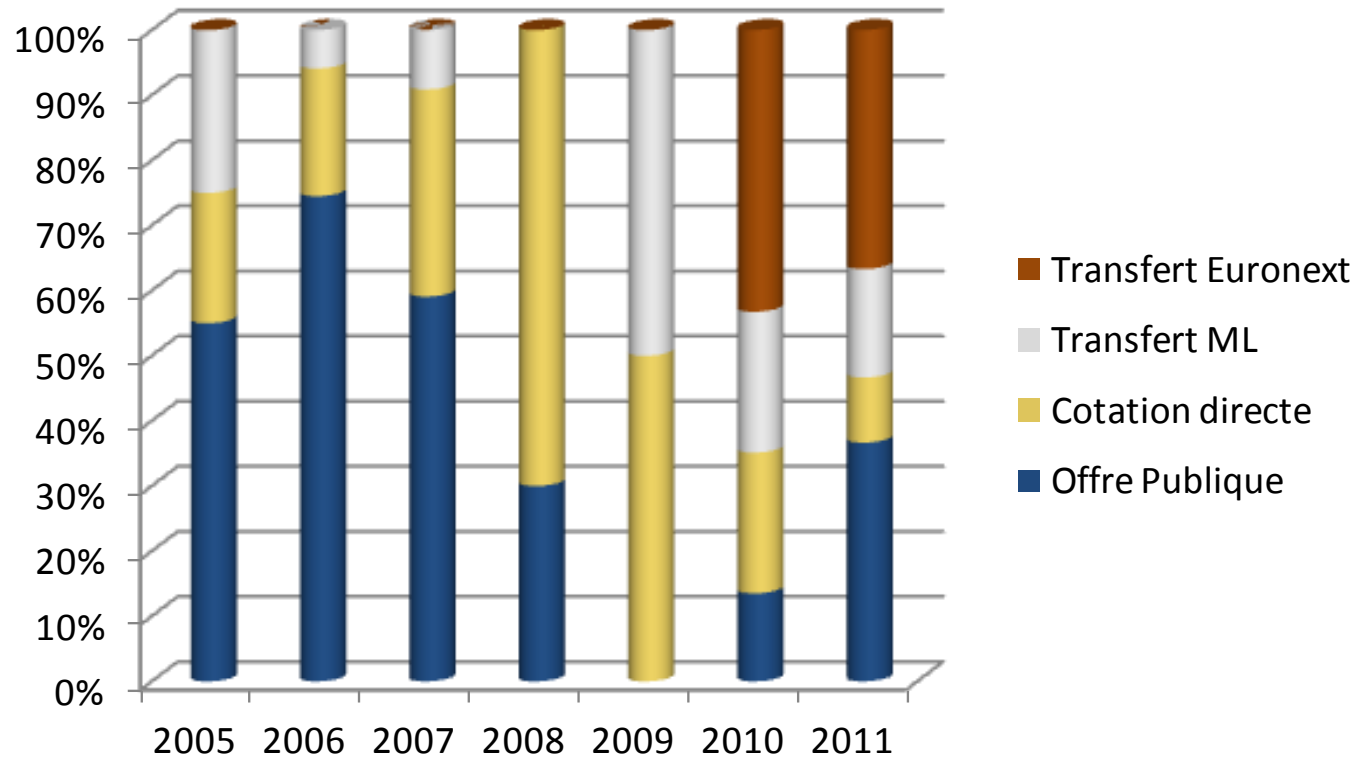
Le segment Alternext continue d'attirer les entreprises, et notamment celles déjà cotées sur Euronext.

Evolution de la capitalisation boursière d'Alternext Paris (M€)



La capitalisation boursière d'Alternext passe la barre des 5 milliards € au 31 décembre 2011.

Mode de cotation sur Alternext Paris (M€)

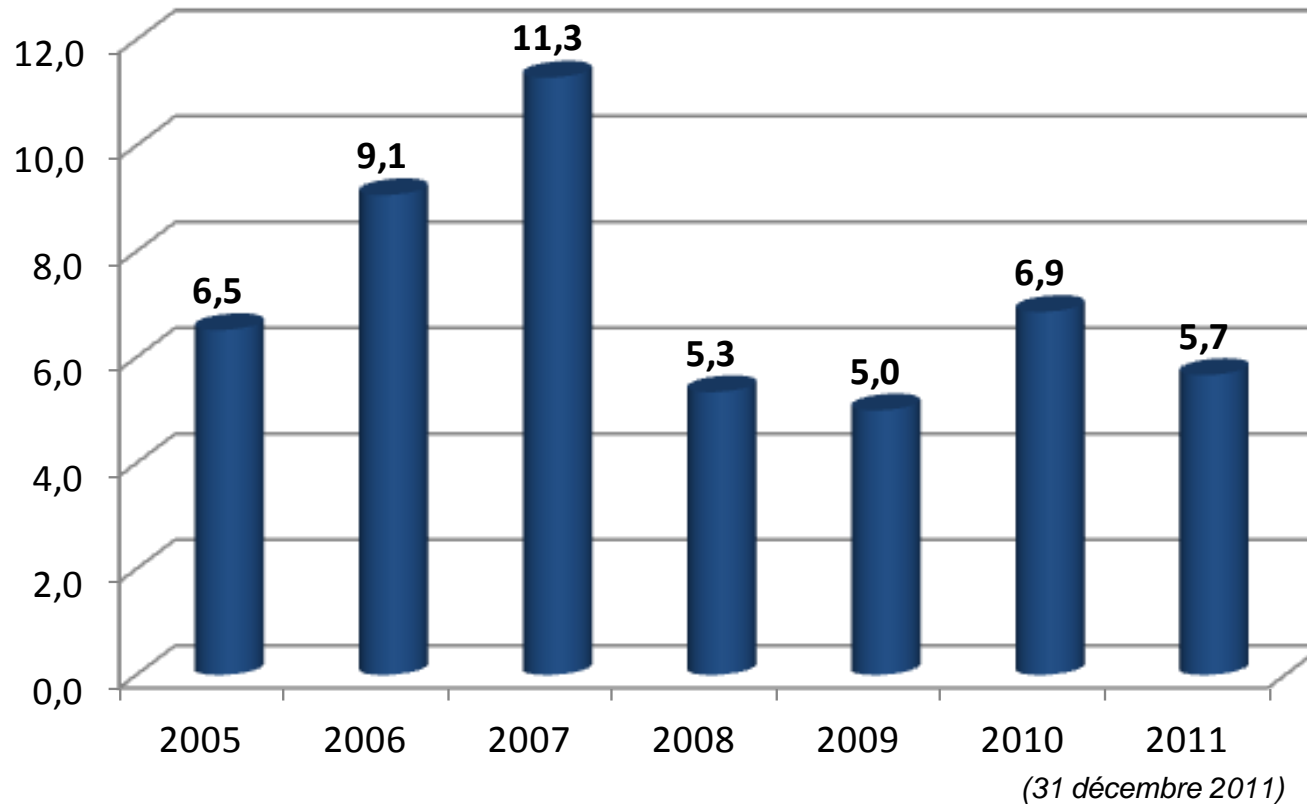


(31 décembre 2011)

Les offres publiques refont leur apparition après un arrêt en 2009

Fonds levés à l'introduction sur Alternext

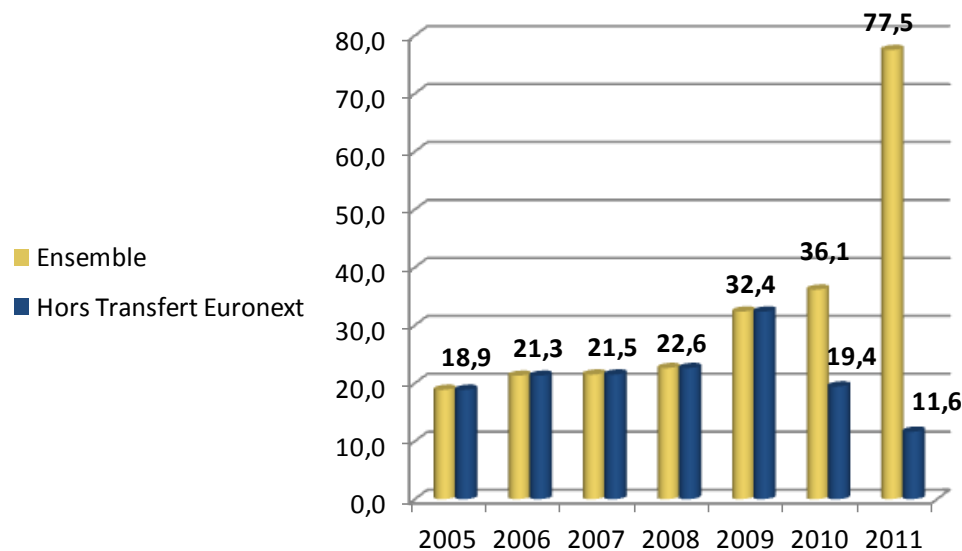
Levée de fonds moyenne des sociétés introduites sur Alternext Paris (M€)



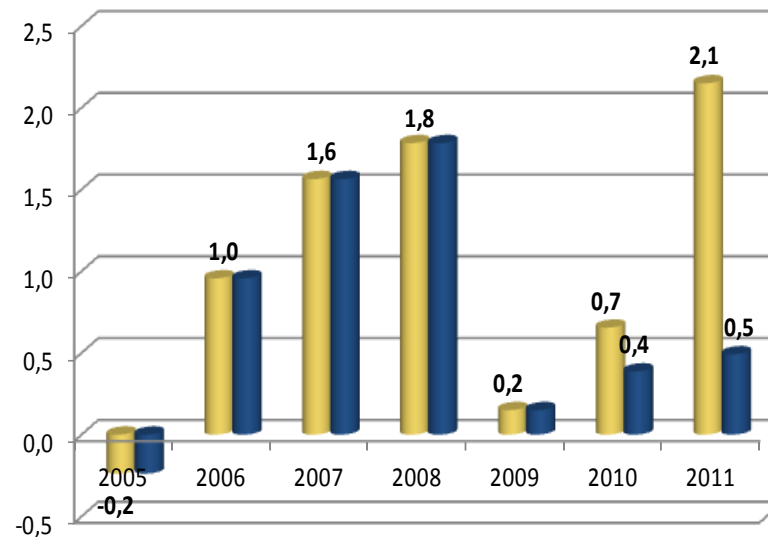
La levée de fonds moyenne ressort à 5,7 M€ en 2011, ce qui est comparable aux années précédentes.

Taille des sociétés introduites sur Alternext Paris

Chiffre d'affaires moyen (M€)



Résultat net (M€)

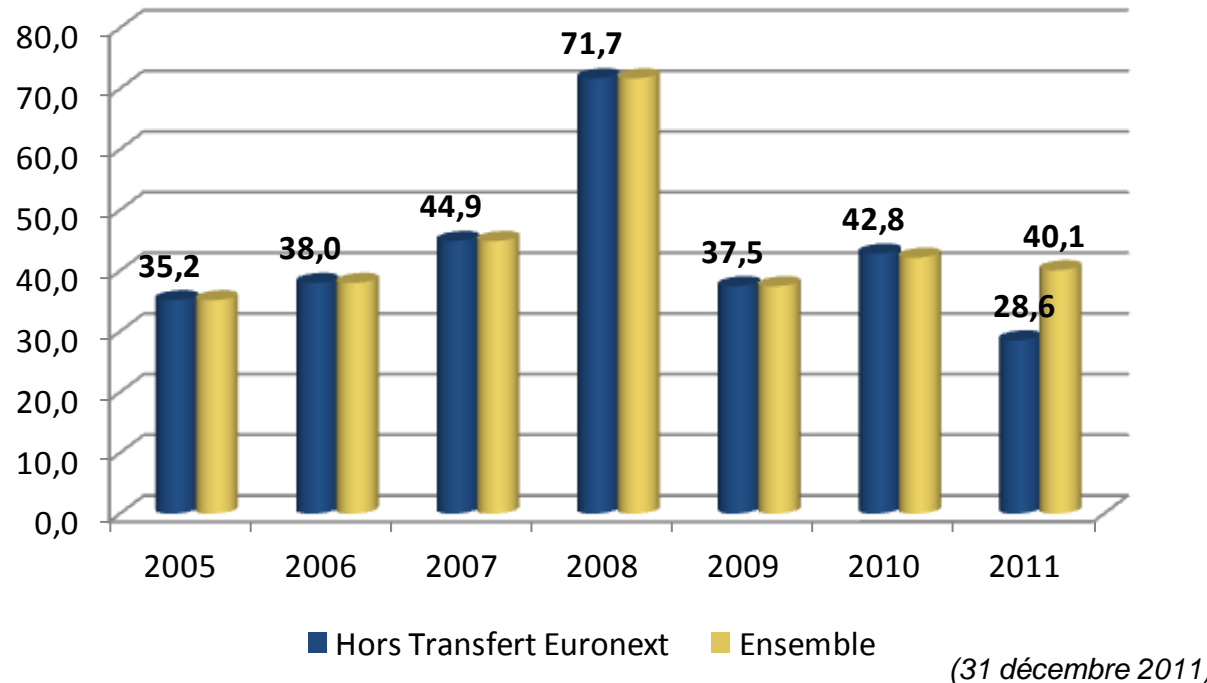


(31 décembre 2011)

On observe qu'Alternext a su dans le même temps attirer des entreprises de tailles plus importantes que par le passé grâce aux transferts en provenance d'Euronext (Bricorama CA:250M€, Damartex CA: 160M€, Guillin CA 100M€, etc.) et accueillir des entreprises avec peu ou pas de chiffres d'affaires notamment dans le secteur de la santé.

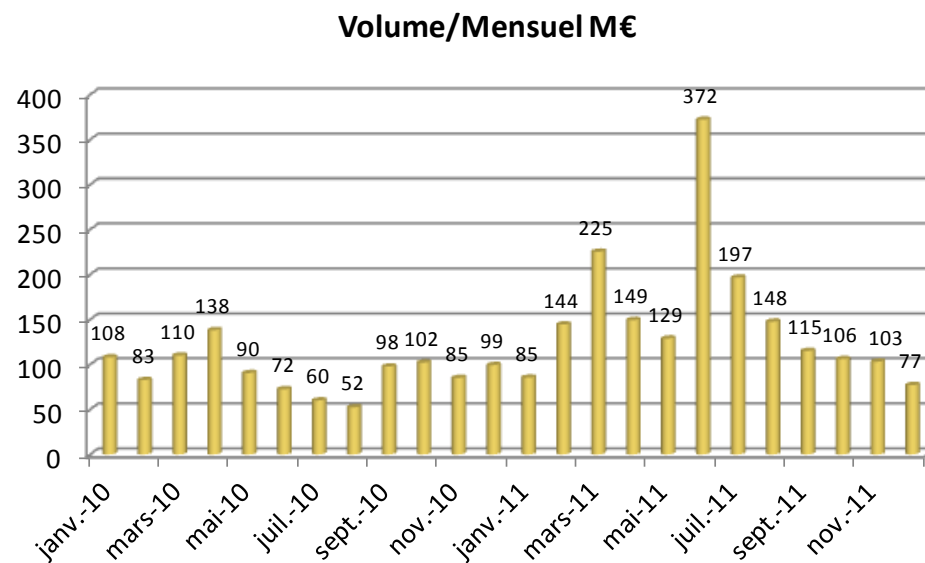
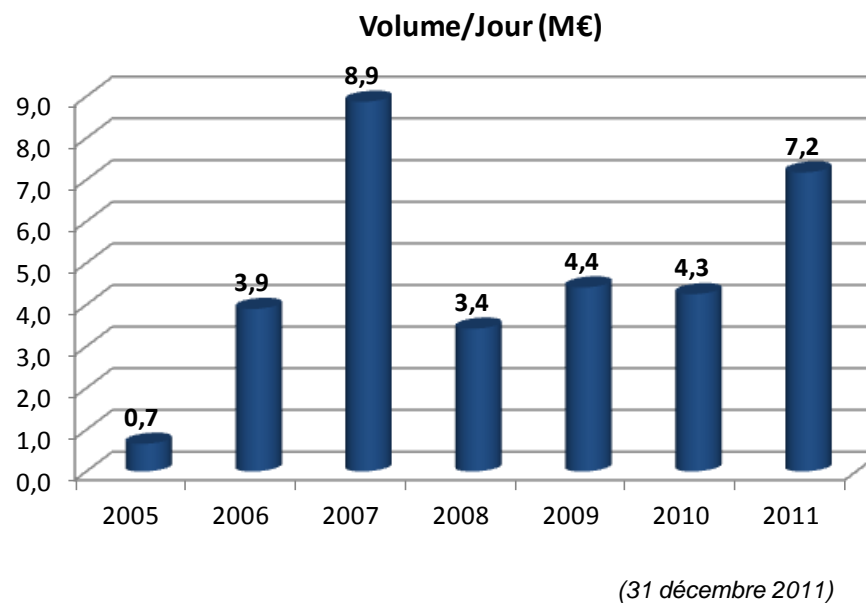
Capitalisation des sociétés introduites

Capitalisation boursière moyenne des sociétés introduites sur Alternext Paris (M€)



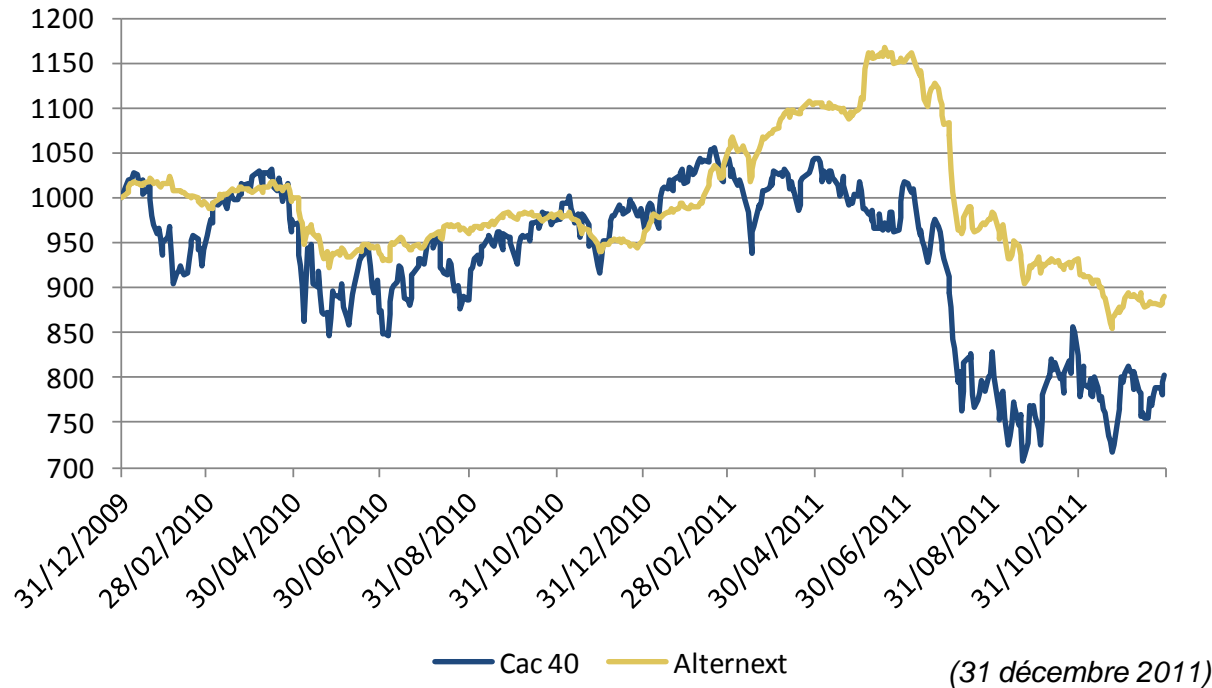
Si l'on écarte les sociétés en provenance d'Euronext, on constate que la capitalisation boursière des sociétés introduites diminue sous l'effet de deux facteurs. Le premier est lié à la possibilité offerte en 2009 d'accueillir des sociétés avec des levées de 2,5M€ (au lieu de 5 M€ auparavant), le second traduit la baisse des prix d'introduction liée aux incertitudes du marché.

Evolution des transactions sur Alternext Paris



Les volumes de transactions quotidiens ont progressé de 67% en un an, portés par une forte activité entre mars et juillet 2011

Les performances



Performances	1er Janv	9 mois	6 mois	3 mois
Alternext	-7,5%	-16,9%	-22,7%	-3,9%
Cac 40	-17,0%	-20,8%	-20,7%	4,7%

Malgré une chute de 7,5% en 2011, l'indice Alternext Allshare résiste mieux que le CAC 40

PALMARES ALTERNEXT

Palmarès

(Au 31 décembre 2011)

Plus fortes Hausses		
<i>Année 2011</i>		
1	CARMAT	199,4%
2	THE MARKETINGROUP	149,0%
3	MAKHEIA GROUP	99,1%
4	DEINOVE	66,7%
5	IPSOGEN	62,3%
6	EUROGERM	54,9%
7	ACCES INDUSTRIE	52,7%
8	ARKOON	47,5%
9	HOMAIR	47,1%
10	XIRING	45,8%

Plus fortes Baisses		
<i>Année 2011</i>		
1	STS GROUP	-80,4%
2	PROVENTEC	-78,9%
3	TEKKA GROUP	-75,9%
4	MONCEAU FLEURS	-74,6%
5	ADOMOS	-73,2%
6	VIDEOFUTUR	-61,5%
7	GENFIT	-61,0%
8	TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTI	-57,3%
9	NETBOOSTER	-54,1%
10	AUPLATA	-53,0%

Plus fortes Capitalisations Boursières		
<i>Au 31 décembre 2011</i>		<i>M€</i>
1	CARMAT	346
2	BRICORAMA	237
3	ALES GROUPE	160
4	1000MERCIS	141
5	VENTOS	141
6	DAMARTEX	133
7	CELLECTIS	89
8	GROUPE GUILLIN	88
9	HEURTEY PETROCHEM	85
10	ASSYA CIE FIN	77

Plus fortes liquidités		
<i>Capitaux échangés année 2011 (en M€)</i>		
1	CARMAT	382
2	AUPLATA	95
3	GAUSSIN	87
4	EXONHIT	68
5	ADTHINK MEDIA	67
6	1855	66
7	POWEO	59
8	LEGUIDE.COM	49
9	DEINOVE	47
10	BIOSYNEX	44

Allegra finance numéro 1 de l'introduction en bourse sur Nyse-Euronext à Paris

Liste des introductions en bourse avec levée de fonds sur 2010 et 2011 sur Nyse-Euronext à Paris

Date d'Introduction	Société	Mode d'introduction	Montant levé (M€)	Listing Sponsor / Conseil	Prestataire de Services d'investissement
Euronext					
5-juil-11	MAUNA KEA TECHNOLOGIES	Offre Publique	56,5	Allegra finance	Soc. Gen / Dexia / Gilbert Dupont
22-oct-10	STENTYS	Offre Publique	23,0	Allegra finance	Soc. Générale / Pipper Jaffray
20-juil-10	NOVAGALI PHARMA	PG/OPO	22,0	Bryan Garnier	Bryan Garnier
21-avr-10	AB SCIENCE	PG/OPO	27	Société Générale	Société Générale, Fortis
15-févr-10	RENTABILIWEB GROUP	Transfert Alternext	7,0	Kepler, Arkeon	Kepler, Arkeon
8-févr-10	MEDICA	PG/OPO	275	BNP, C. Suisse, RBS	BNP, C. Suisse, RBS
26-janv-10	GDS(S) RUSAL	Cotation directe	1827,0	Rothschild	BNP Paribas, Crédit Suisse
Alternext					
25-nov-11	COGRA	Offre Publique	2,5	Euroland Finance	Euroland Finance
15-déc-11	RELAXNEWS	Offre Publique	2,5	Euroland Finance	Euroland Finance
12-juil-11	A2MICILE	Offre Publique	2,9	Arkeon Finance	Arkeon Finance
8-juil-11	PHENIX SYTEM	Offre Publique	3,5	Portzamparc	Portzamparc
8-févr-10	MEDICA	PG/OPO	275,0	BNP Paribas, Crédit Suisse, RBS	
15-févr-10	RENTABILIWEB GROUP	Transfert Alternext	7	Kepler	
7-juil-11	TUTO4PC.COM GROUP	Offre Publique	3,5	Allegra finance	Dexia Securities
6-juil-11	UCAR	Offre Publique	5,0	Allegra finance	Aurel BGC
5-juil-11	VISIONMED	Offre Publique	5,0	Banque Delubac	Portzamparc
28-juin-11	LEADMEDIA	Offre Publique	12,5	Bryan Garnier	Bryan Garnier
9-juin-11	GLOBAL BIOENERGIES	Offre Publique	6,6	Crédit du Nord	Gilbert Dupont
21-avr-10	AB SCIENCE	PG/OPO	27	Société Générale, Fortis	
20-mai-11	MEDIAN TECHNOLOGIES	Cotation directe	10,0	Aurel BGC	Aurel BGC
10-mai-11	CONCOURS MANIA	Offre Publique	9,2	Bryan Garnier	Bryan Garnier
11-avr-11	MOULINVEST	Cotation directe	5,2	Allegra finance	-
21-mars-11	BIOSYNEX	Offre Publique	3,0	Euroland Finance	Euroland Finance
24-févr-11	GROUPE JEMINI	Cotation directe	6,8	Invest Securities	-
8-févr-11	TEKKA GROUP	Offre Publique	11,3	Bryan Garnier	Bryan Garnier
12-juil-10	WEDIA	Cotation directe	2,6	Atout Capital	-
7-juil-10	CARMAT	PG/OPO	15,5	Dexia Securities	Dexia, Invest, Nomura
25-juin-10	WEKA ENTERTAINMENT	Cotation directe	2,5	Allegra finance	-
18-juin-10	INTEGRAGEN	Cotation directe	6,7	Bryan Garnier	-
16-juin-10	GAUSSIN	Transfert ML	2,9	Allegra finance	-
15-juin-10	LET's GOWEX	Cotation directe	6,0	Avenir Finance	-
10-juin-10	POLYGONE INTL SA	Cotation directe	4,2	Arkeon Finance	-
20-mai-10	CUSTOM SOLUTIONS	PG/OPO	7,2	Crédit du Nord	Gilbert Dupont
4-mai-10	KEYYO	Transfert Euronext	1,7	Crédit du Nord	-
21-avr-10	DEINOVE	PG/OPO	12,0	Invest Securities	Dexia Securities
15-avr-10	NEOVACS	PG/OPO	10	Invest Securities	Invest Securities
17-mars-10	MERCI PLUS GROUP	PG/OPO	5,0	Euroland	Euroland
8-mars-10	BIONERSIS	Transfert ML	2,9	Allegra finance	
1-mars-10	AGROGENERATION	Cotation directe	12,0	Invest Securities	-
2-févr-10	EURASIA GROUPE	Cotation directe	12,8	Atout Capital	-

Allegra finance

Yannick PETIT

213 Bld Saint Germain

75007 Paris

Tel: 01 42 22 10 10

Mob: 06 07 23 99 01

y.petit@allegrafinance.com