

# Observatoire des introductions en bourse sur Euronext Paris

Année 2017

---

## Bilan des introductions en bourse de l'année 2017

| Année 2017                  | Euronext       | Growth       | Ensemble       |
|-----------------------------|----------------|--------------|----------------|
| <b>Nombre d'intro</b>       | <b>12</b>      | <b>10</b>    | <b>22</b>      |
| <i>Dont Offre au public</i> | <i>9</i>       | <i>5</i>     | <i>14</i>      |
| <b>Montants levés (M€)</b>  | <b>2 382,8</b> | <b>53,6</b>  | <b>2 436,4</b> |
| Tx de souscription mo       | 2,4            | 1,5          | <b>2,1</b>     |
| Tx sousc. du public         | 1,5            | 4,9          | <b>2,7</b>     |
| Tx sousc. Des instit.       | 2,6            | 1,1          | <b>2,1</b>     |
| Perf 1er jour de cotati     | 2,2%           | 1,4%         | <b>1,8%</b>    |
| <b>Perf depuis l'IPO</b>    | <b>-4,9%</b>   | <b>-8,2%</b> | <b>-6,4%</b>   |

Avec 22 IPOs, l'année 2017 présente un volume d'activité stable par rapport à celui de 2016 (20 IPOs), il s'agit toutefois d'années qui se situent en dessous de la moyenne de ces dix dernières années, qui est de près de 31 opérations par an.

Le marché réglementé d'Euronext Paris a ainsi accueilli 12 IPOs contre 9 l'année passée et Euronext Growth 10 introductions contre 11 en 2016.

Les introductions ont été principalement réalisées par voie d'offre au public (14 IPOs sur 22). Le public a largement contribué au succès des opérations, en particulier sur Euronext Growth avec des taux de souscription de près de 4,9 fois en moyenne sur la part qui lui était consacrée, mais aussi sur Euronext avec une moyenne de 1,5 fois.

Plus de 2,4 milliards ont été collectés par les entreprises lors des IPOs, soit plus du double des montants levés en 2016. C'est surtout le compartiment Euronext A qui n'avait pas enregistré d'opération l'an dernier, qui totalise 4 IPO cette année avec une moyenne de 700 M€ levés par entreprise, en revanche, il n'y eu qu'une IPO avec offre au public (de 58 M€) sur Euronext B. Sur Euronext C, la moyenne des fonds levés par entreprise est de 37 M€ et de 10,7 M€ sur Euronext Growth, soit des valeurs parmi les plus élevées constatées depuis 2007, ce qui démontre l'importante capacité à financer les PME-ETI dans de bonnes conditions.

Cette année, on remarque une présence très forte du secteur des industries (38%) et de celui de la santé (33%), qui représentent plus des 2/3 des IPOs de l'année.

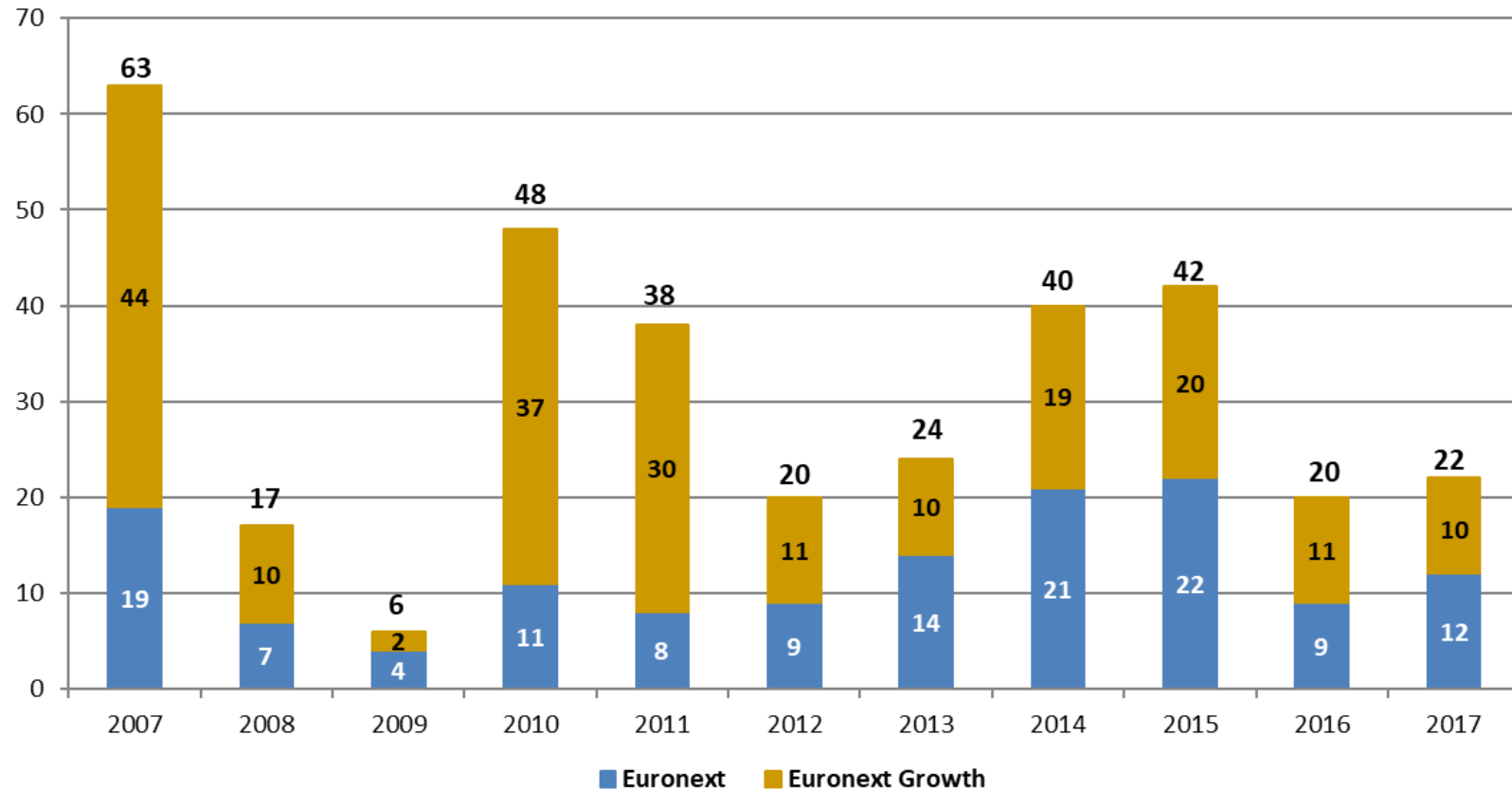
En termes de performance, les introductions de 2017 accusent en moyenne un repli de -5,5% par rapport à leur cours d'introduction. avec de très fortes disparités sur l'échantillon. Cette contre performance est particulièrement marquée sur le compartiment Euronext Growth lequel affiche une perte moyenne de -8,2% contre « seulement » -3,2% sur Euronext.

L'année 2017 est un excellent cru avec une hausse de 9,3% de l'indice CAC40. Ce sont surtout les petites et moyennes valeurs qui s'illustrent cette année avec des hausses respectives de + 29,8% et +22,0% pour les indices Euronext Growth et Cac Mid & Small.

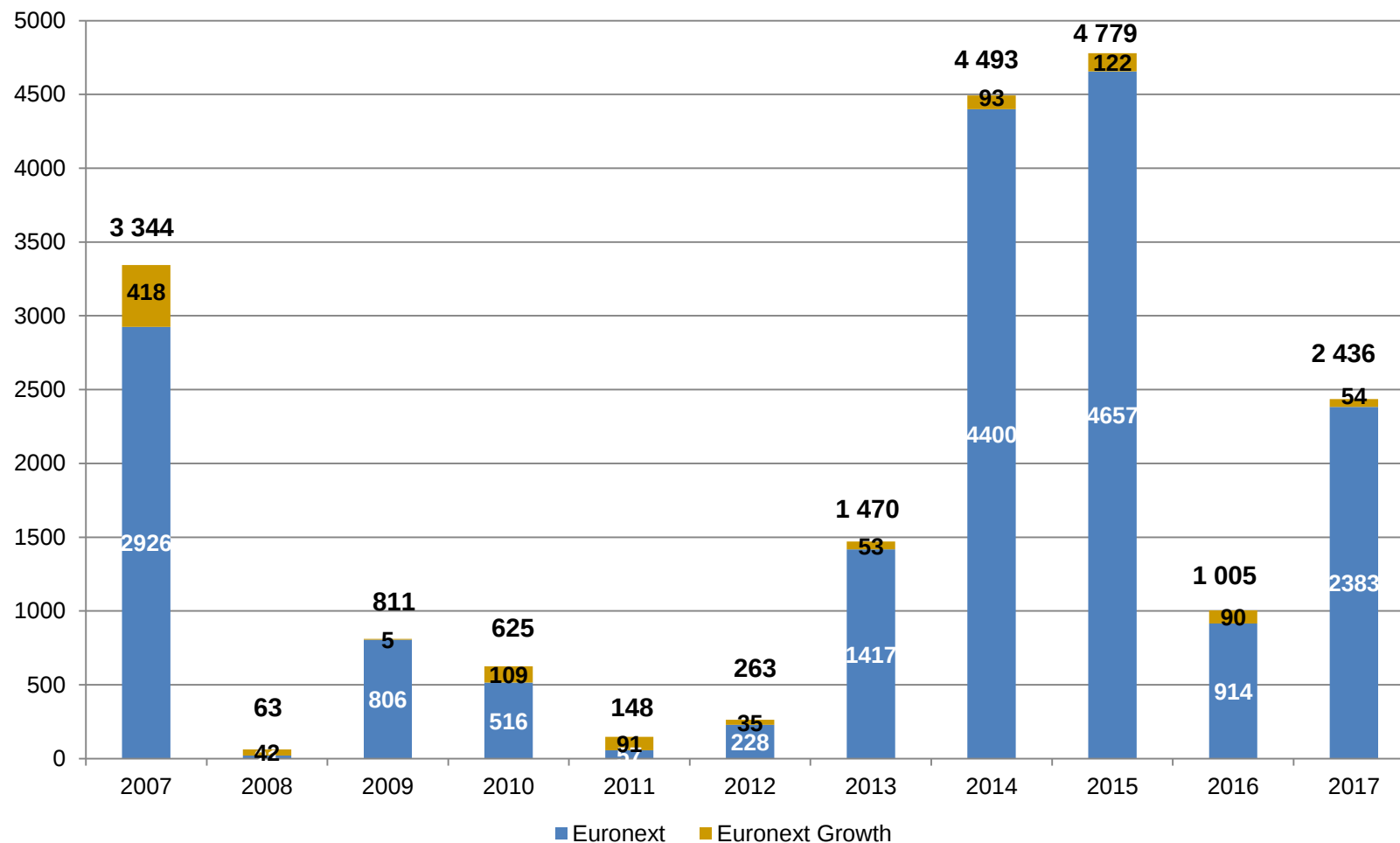
Yannick PETIT

Président directeur général – Allegra Finance

## Evolution du nombre d'introductions en bourse



## Evolution des montants levés lors des IPOs (M€)

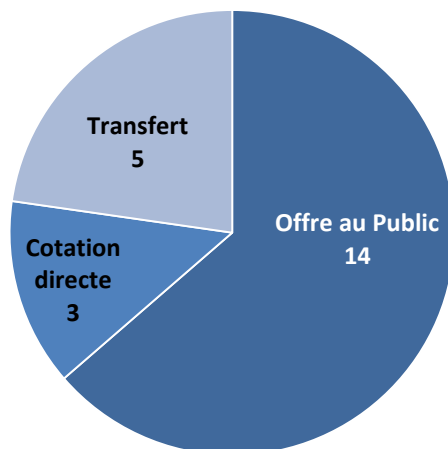


## Les introductions en bourse en 2017

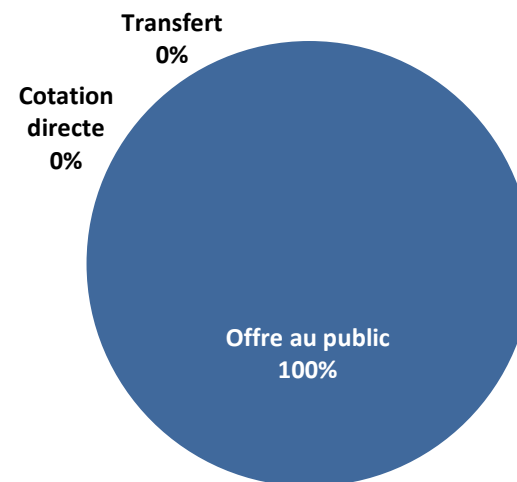
| #     | Date d'IPO | Société                 | Marché   | Secteur               | Méthode d'intro    | Total<br>Montant levé<br>(M€) | Capi. à l'intro<br>(M€) | Flottant |
|-------|------------|-------------------------|----------|-----------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------------|----------|
| 1     | 17-janv-17 | TECHNIP FMC             | Euronext | Pétrole et gaz        | Cotation directe   | -                             | 15 756,8                | -        |
| 2     | 3-févr-17  | OSMOZIS S.A.            | Growth   | Technologie           | Offre au Public    | 9,4                           | 22,4                    | 42,1%    |
| 3     | 7-févr-17  | LYSOGENE                | Euronext | Santé                 | Offre au public    | 22,6                          | 82,1                    | 0,28     |
| 4     | 14-févr-17 | INVENTIVA               | Euronext | Santé                 | Offre au public    | 48,0                          | 133,3                   | 36,0%    |
| 5     | 7-mars-17  | TIKEHAU CAPITAL         | Euronext | Sociétés financières  | Cotation directe   | -                             | 1 488,7                 | -        |
| 6     | 20-mars-17 | MECELEC                 | Growth   | Industries            | Transfert Euronext | -                             | 5,9                     | -        |
| 7     | 5-avr-17   | X-FAB SILICON FOUNDRIES | Euronext | Technologie           | Offre au public    | 440,0                         | 1 046,3                 | 0,42     |
| 8     | 11-mai-17  | PRODWAYS GROUP          | Euronext | Industries            | Offre au public    | 58,3                          | 231,5                   | 25,2%    |
| 9     | 2-juin-17  | VALBIOTIS               | Growth   | Santé                 | Offre au Public    | 12,5                          | 39,3                    | 0,34     |
| 10    | 8-juin-17  | BAYLO SA                | Euronext | Industries            | Offre au public    | 45,8                          | 114,7                   | 39,9%    |
| 11    | 12-juin-17 | ANTALIS INTL            | Euronext | Industries            | Cotation directe   | -                             | 213,0                   | -        |
| 12    | 16-juin-17 | ALD                     | Euronext | Industries            | Offre au public    | 1 155,7                       | 5 778,7                 | 20,0%    |
| 13    | 11-juil-17 | IMPLANET                | Growth   | Santé                 | Transfert Euronext | -                             | 16,5                    | -        |
| 14    | 18-juil-17 | UV GERMI                | Growth   | Industries            | Offre au Public    | 6,0                           | 14,0                    | 42,8%    |
| 15    | 14-sept-17 | PHARMASIMPLE            | Growth   | Biens de consommation | Transfert Access   | -                             | 45,3                    | -        |
| 16    | 18-sept-17 | M2I                     | Growth   | Industries            | Transfert Access   | -                             | 18,7                    | -        |
| 17    | 10-oct-17  | BIOM'UP                 | Euronext | Santé                 | Offre au public    | 43,9                          | 113,4                   | 0,39     |
| 18    | 11-oct-17  | ADEUNIS                 | Growth   | Industries            | Offre au Public    | 7,4                           | 22,1                    | 33,8%    |
| 19    | 19-oct-17  | SMCP                    | Euronext | Biens de consommation | Offre au public    | 541,5                         | 1 609,7                 | 0,34     |
| 20    | 25-oct-17  | THERANEXUS              | Growth   | Santé                 | Offre au Public    | 18,2                          | 47,5                    | 38,3%    |
| 21    | 5-déc-17   | ADVICENNE               | Euronext | Santé                 | Offre au public    | 27,0                          | 112,3                   | 0,24     |
| 22    | 12-déc-17  | ENCRES DUBUIT           | Growth   | Matériaux de base     | Transfert Euronext | -                             | 16,1                    | -        |
| Total |            |                         |          |                       |                    | 2436,4                        |                         | 34,1%    |

## Répartition selon le mode d'introduction

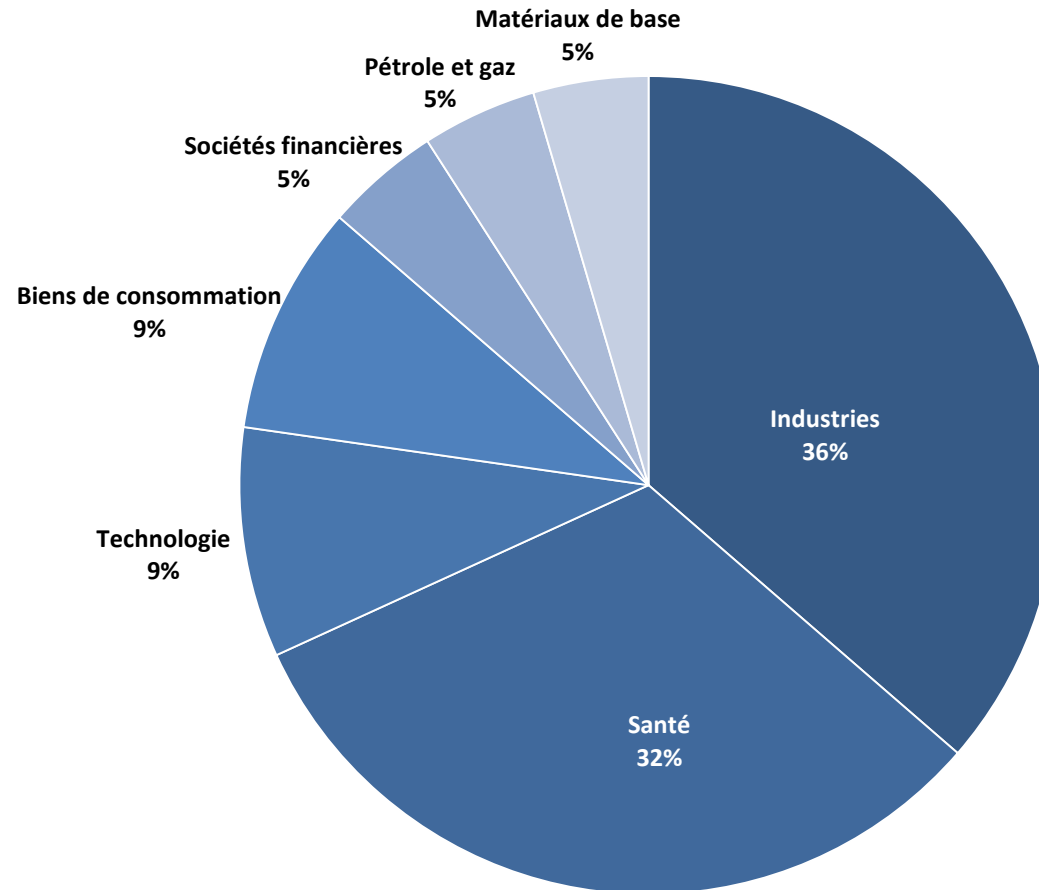
Nombre d'introductions (22)



Montants levés (2 436 M€)

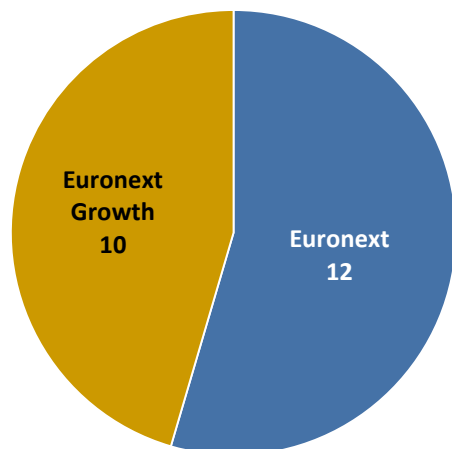


## Répartition par secteur d'activité

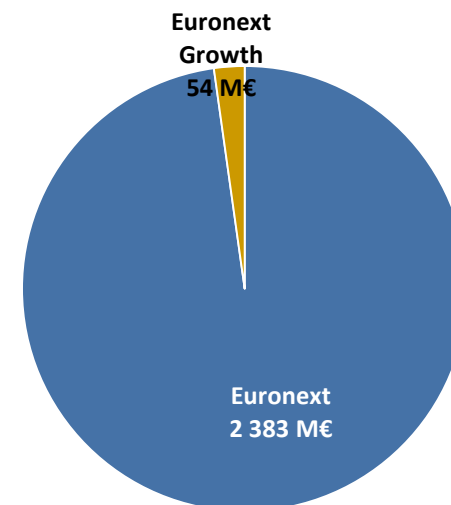


## Répartition par segment de marché

Nombre d'introductions (22)



Montants levés (2 436 M€)



# Taux de souscription sur les IPO 2017

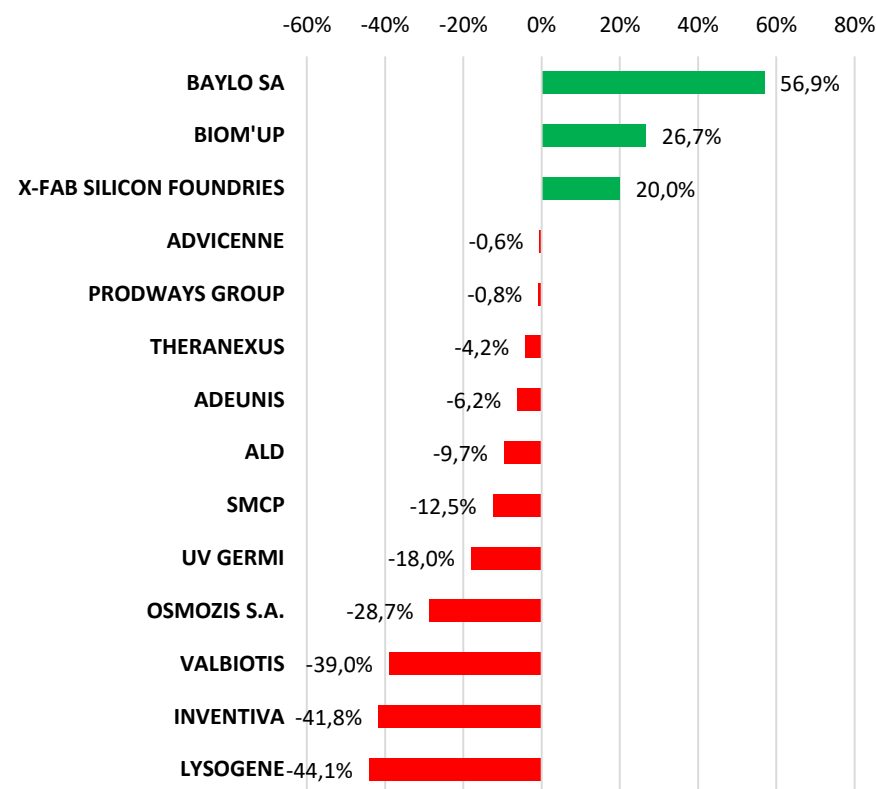
(par Offre au Public)

| #       | Date d'IPO | Société                 | Growth   | Secteur               | Total<br>Montant levé (M€) | Taux de<br>souscription<br>global | Taux de<br>souscription du<br>Public | Taux de<br>souscription<br>des Instit | Pricing                                                                               |
|---------|------------|-------------------------|----------|-----------------------|----------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 1       | 3-févr-17  | OSMOZIS S.A.            | Growth   | Technologie           | 9,4                        | 2,5                               | 6,2                                  | 2,1                                   |    |
| 2       | 7-févr-17  | LYSOGENE                | Euronext | Santé                 | 22,6                       | 1,0                               | 0,6                                  | 1,0                                   |    |
| 3       | 14-févr-17 | INVENTIVA               | Euronext | Santé                 | 48,0                       | 1,2                               | 0,9                                  | 1,2                                   |    |
| 4       | 5-avr-17   | X-FAB SILICON FOUNDRIES | Euronext | Technologie           | 440,0                      | 2,6                               | 0,2                                  | 2,8                                   |    |
| 5       | 11-mai-17  | PRODWAYS GROUP          | Euronext | Industries            | 58,3                       | 5,8                               | 7,5                                  | 5,5                                   |    |
| 6       | 2-juin-17  | VALBIOTIS               | Growth   | Santé                 | 12,5                       | 1,3                               | 6,4                                  | 0,8                                   |    |
| 7       | 8-juin-17  | BAYLO SA                | Euronext | Industries            | 45,8                       | 6,7                               | 2,5                                  | 7,5                                   |    |
| 8       | 16-juin-17 | ALD                     | Euronext | Industries            | 1 155,7                    | 1,0                               | 0,2                                  | 1,1                                   |    |
| 9       | 18-juil-17 | UV GERMI                | Growth   | Industries            | 6,0                        | 1,4                               | 6,1                                  | 0,8                                   |    |
| 10      | 10-oct-17  | BIOM'UP                 | Euronext | Santé                 | 43,9                       | 1,6                               | 0,7                                  | 1,7                                   |    |
| 11      | 11-oct-17  | ADEUNIS                 | Growth   | Industries            | 7,4                        | 1,0                               | 4,4                                  | 0,6                                   |    |
| 12      | 19-oct-17  | SMCP                    | Euronext | Biens de consommation | 541,5                      | 1,0                               | 0,2                                  | 1,1                                   |   |
| 13      | 25-oct-17  | THERANEXUS              | Growth   | Santé                 | 18,2                       | 1,2                               | 1,6                                  | 1,2                                   |  |
| 14      | 5-déc-17   | ADVICENNE               | Euronext | Santé                 | 27,0                       | 1,1                               | 0,6                                  | 1,2                                   |  |
| Moyenne |            |                         |          |                       | 174,0                      | 2,1                               | 2,7                                  | 2,1                                   |                                                                                       |
| Total   |            |                         |          |                       | 2 436,4                    |                                   |                                      |                                       |                                                                                       |

# Performances des IPO par Offre au Public

(Au 31 déc 2017)

| Date       | Société        | Marché   | Secteur               | Perf.  |
|------------|----------------|----------|-----------------------|--------|
| 8-juin-17  | BAYLO SA       | Euronext | Industries            | 56,9%  |
| 10-oct-17  | BIOM'UP        | Euronext | Santé                 | 26,7%  |
| 5-avr-17   | X-FAB SILICON  | Euronext | Technologie           | 20,0%  |
| 5-déc-17   | ADVICENNE      | Euronext | Santé                 | -0,6%  |
| 11-mai-17  | PRODWAYS GROUP | Euronext | Industries            | -0,8%  |
| 25-oct-17  | THERANEXUS     | Growth   | Santé                 | -4,2%  |
| 11-oct-17  | ADEUNIS        | Growth   | Industries            | -6,2%  |
| 16-juin-17 | ALD            | Euronext | Industries            | -9,7%  |
| 19-oct-17  | SMCP           | Euronext | Biens de consommation | -12,5% |
| 18-juil-17 | UV GERMI       | Growth   | Industries            | -18,0% |
| 3-févr-17  | OSMOZIS S.A.   | Growth   | Technologie           | -28,7% |
| 2-juin-17  | VALBIOTIS      | Growth   | Santé                 | -39,0% |
| 14-févr-17 | INVENTIVA      | Euronext | Santé                 | -41,8% |
| 7-févr-17  | LYSOGENE       | Euronext | Santé                 | -44,1% |

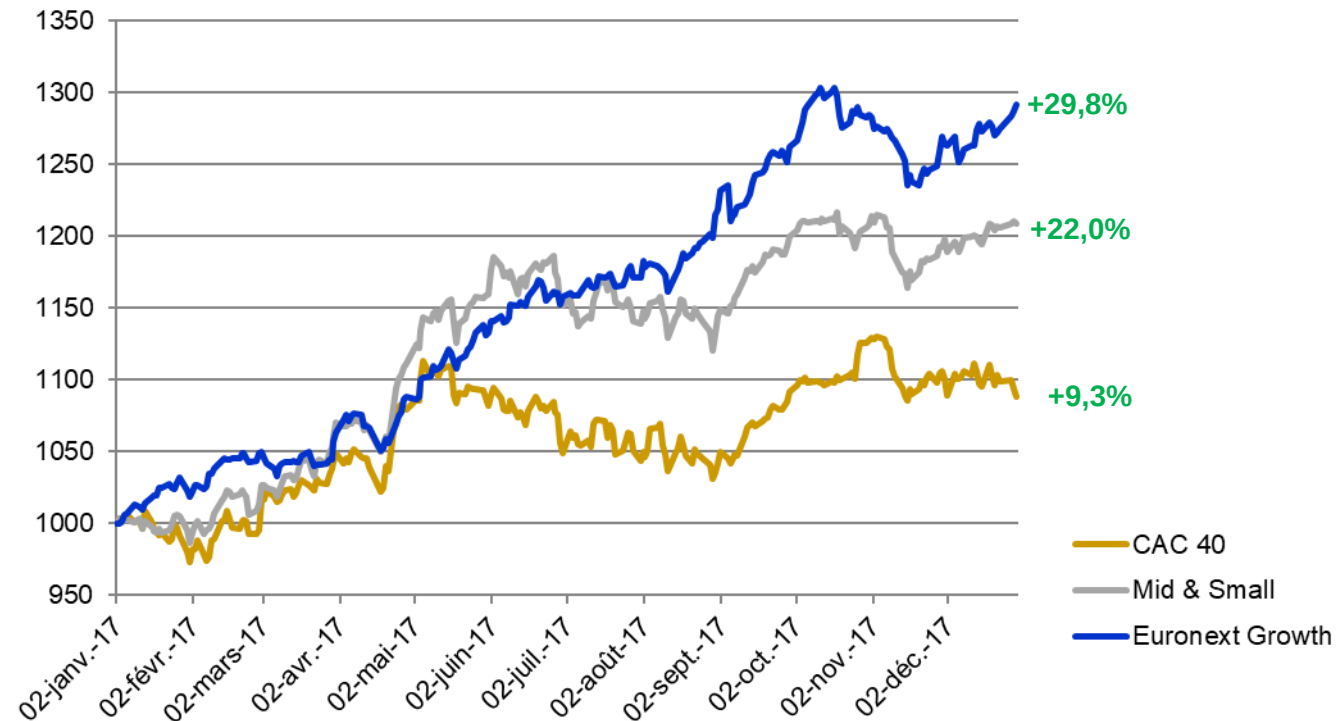


Au 31 déc. 2017

|                              | IPO Euronext | IPO Euronext Growth | Ensemble |
|------------------------------|--------------|---------------------|----------|
| Performance depuis l'IPO (*) | -0,8%        | -19,2%              | 7,3%     |

(\*) investissement uniforme non pondéré

## Performances des indices sur l'année 2017



### Performances au 31 décembre 2017

|                        | 12 mois | 6 mois | 3 mois |
|------------------------|---------|--------|--------|
| <b>CAC 40</b>          | +9,3%   | +3,7%  | -0,3%  |
| <b>Mid &amp; Small</b> | +22,0%  | +5,0%  | +0,8%  |
| <b>Euronext Growth</b> | +29,8%  | +11,5% | +2,3%  |

---

## Les Introductions en bourse sur le marché réglementé Euronext

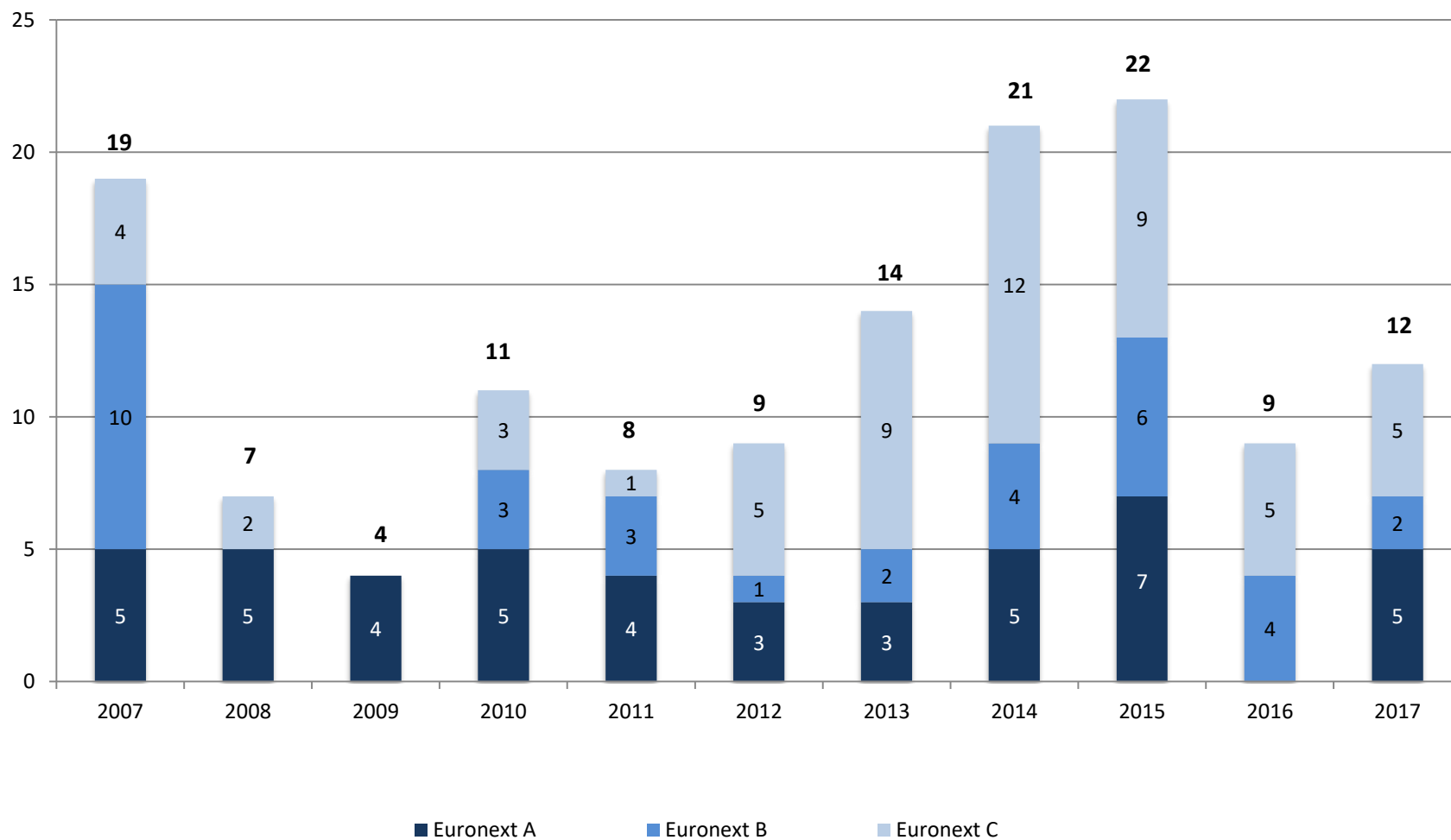
## Les introductions en bourse sur Euronext en 2017

| Date d'IPO | Société                 | Secteur               | Méthode d'intro  | Montant levé (M€) | Capi. à l'intro (M€) | Flottant |
|------------|-------------------------|-----------------------|------------------|-------------------|----------------------|----------|
| 17-janv-17 | TECHNIP FMC             | Pétrole et gaz        | Cotation directe | -                 | 15 756,8             | -        |
| 7-févr-17  | LYSOGENE                | Santé                 | Offre au public  | 22,6              | 82,1                 | 27,5%    |
| 14-févr-17 | INVENTIVA               | Santé                 | Offre au public  | 48,0              | 133,3                | 36,0%    |
| 7-mars-17  | TIKEHAU CAPITAL         | Sociétés financières  | Cotation directe | -                 | 1 488,7              | -        |
| 5-avr-17   | X-FAB SILICON FOUNDRIES | Technologie           | Offre au public  | 440,0             | 1 046,3              | 42,1%    |
| 11-mai-17  | PRODWAYS GROUP          | Industries            | Offre au public  | 58,3              | 231,5                | 25,2%    |
| 8-juin-17  | BAYLO SA                | Industries            | Offre au public  | 45,8              | 114,7                | 39,9%    |
| 12-juin-17 | ANTALIS INTL            | Industries            | Cotation directe | -                 | 213,0                | -        |
| 16-juin-17 | ALD                     | Industries            | Offre au public  | 1 155,7           | 5 778,7              | 20,0%    |
| 10-oct-17  | BIOM'UP                 | Santé                 | Offre au public  | 43,9              | 113,4                | 38,7%    |
| 19-oct-17  | SMCP                    | Biens de consommation | Offre au public  | 541,5             | 1 609,7              | 33,6%    |
| 5-déc-17   | ADVICENNE               | Santé                 | Offre au public  | 27,0              | 112,3                | 24,0%    |
| Moyenne    |                         |                       |                  | 264,8             | 2223,4               | 31,9%    |
| Total      |                         |                       |                  | 2382,8            |                      |          |

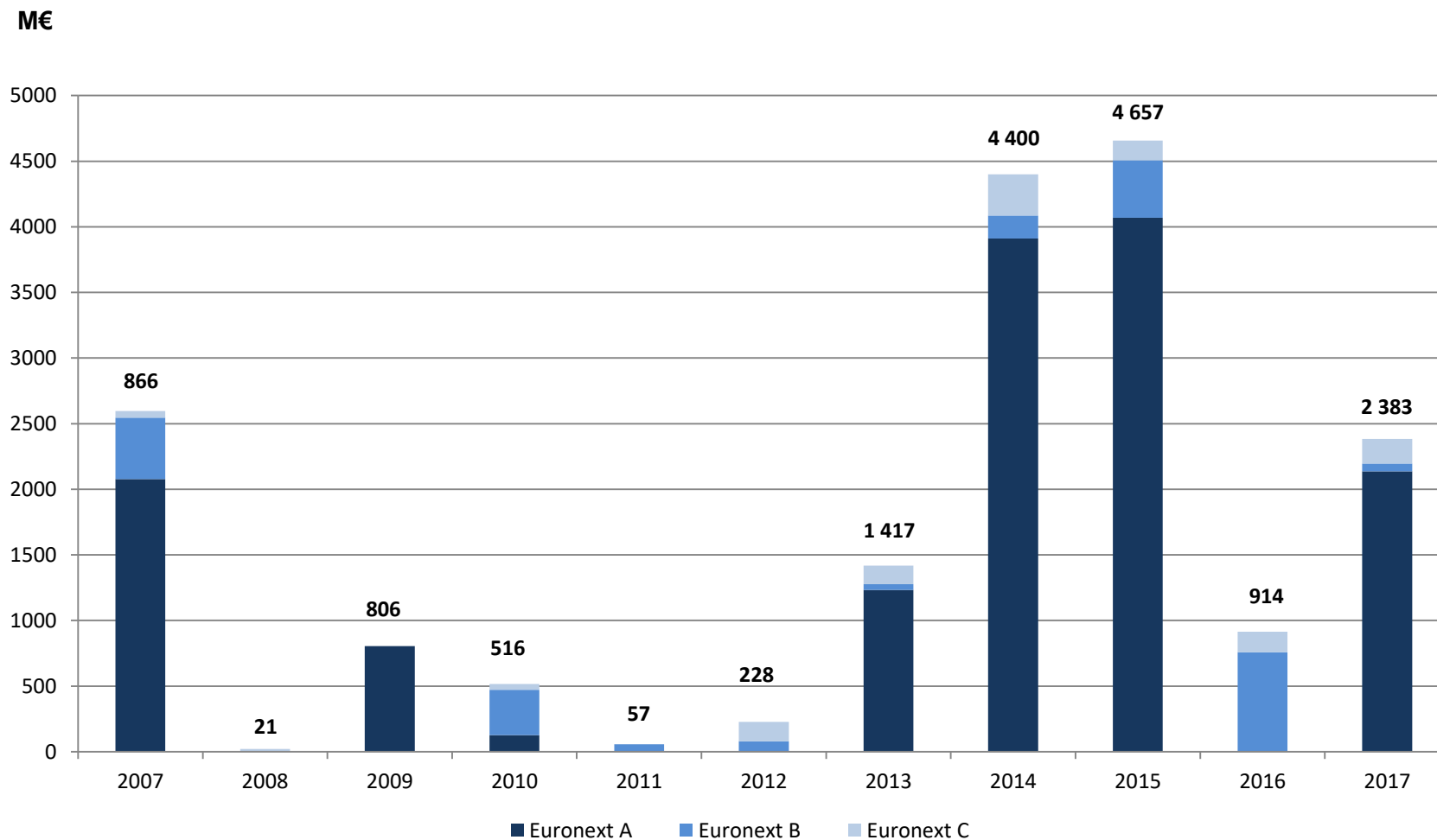
12 introductions en bourse sur Euronext dont:

- 9 Offres au Public
- 3 Cotations directes

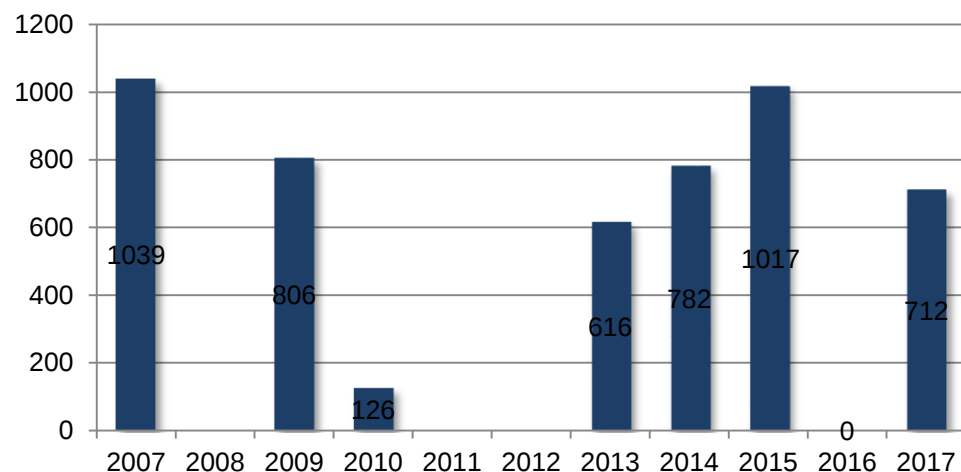
## Evolution du nombre d'introductions en bourse sur Euronext



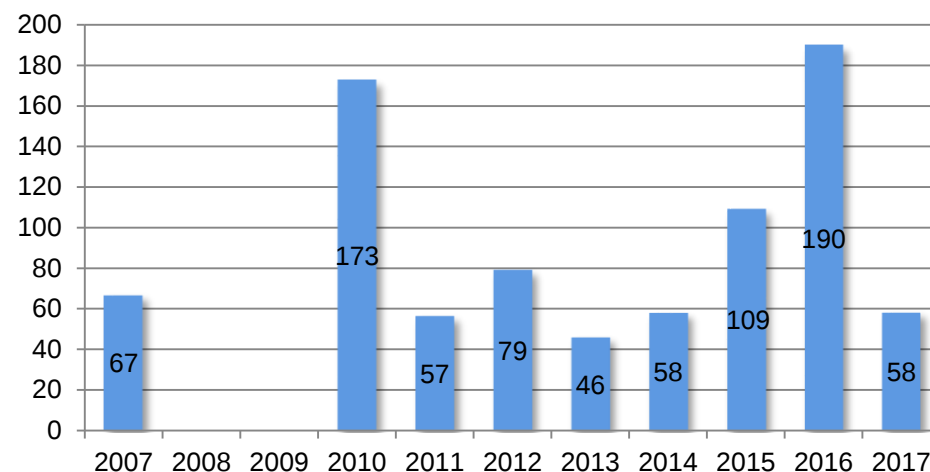
## Evolution des montants levés lors des introductions en bourse sur Euronext



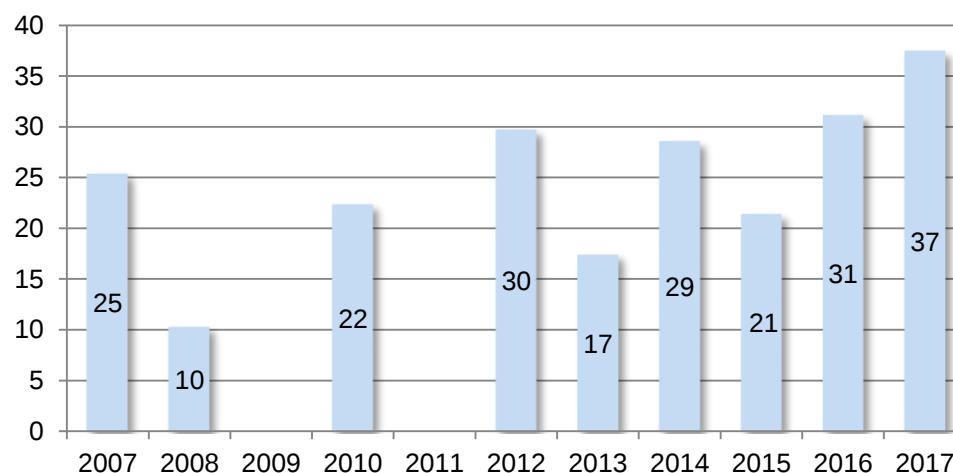
## Moyenne des fonds levés par société lors des introductions en bourse sur Euronext (en M€)



■ Euronext A



■ Euronext B



■ Euronext C

# Taux de souscription sur les IPO 2017

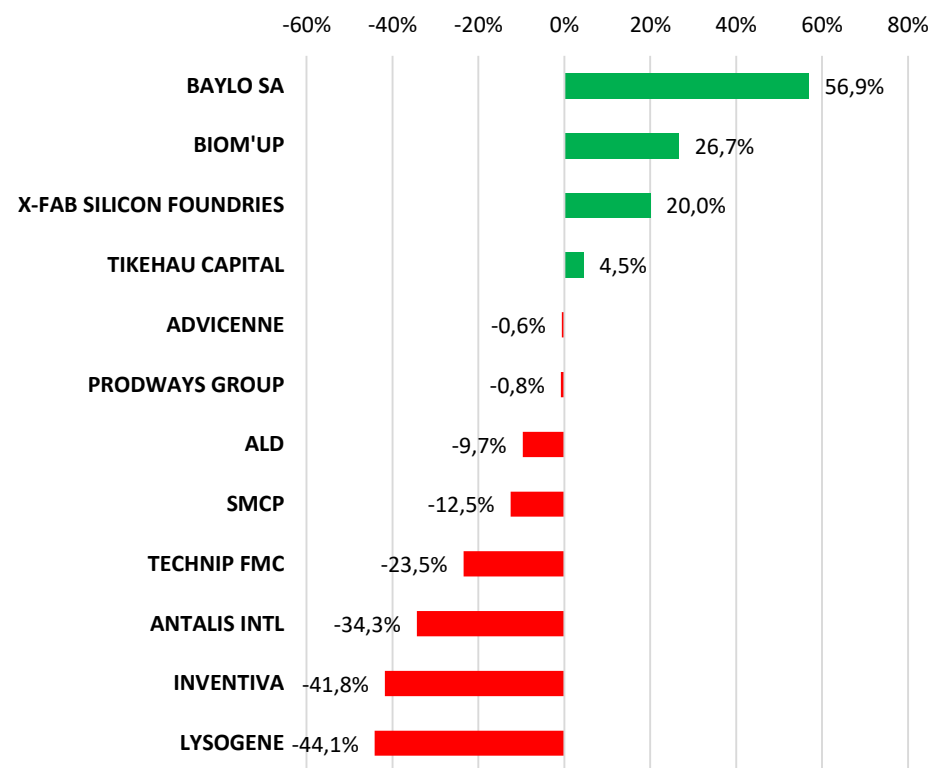
(Euronext)

| #       | Date d'IPO | Société                 | Growth   | Secteur               | Montant levé (M€) | Taux de souscription global | Taux de souscription du Public | Taux de souscription des Instit | Pricing |
|---------|------------|-------------------------|----------|-----------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------|
| 1       | 7-févr-17  | LYSOGENE                | Euronext | Santé                 | 22,6              | 1,0                         | 0,6                            | 1,0                             |         |
| 2       | 14-févr-17 | INVENTIVA               | Euronext | Santé                 | 48,0              | 1,2                         | 0,9                            | 1,2                             |         |
| 3       | 5-avr-17   | X-FAB SILICON FOUNDRIES | Euronext | Technologie           | 440,0             | 2,6                         | 0,2                            | 2,8                             |         |
| 4       | 11-mai-17  | PRODWAYS GROUP          | Euronext | Industries            | 58,3              | 5,8                         | 7,5                            | 5,5                             |         |
| 5       | 8-juin-17  | BAYLO SA                | Euronext | Industries            | 45,8              | 6,7                         | 2,5                            | 7,5                             |         |
| 6       | 16-juin-17 | ALD                     | Euronext | Industries            | 1 155,7           | 1,0                         | 0,2                            | 1,1                             |         |
| 7       | 10-oct-17  | BIOM'UP                 | Euronext | Santé                 | 43,9              | 1,6                         | 0,7                            | 1,7                             |         |
| 8       | 19-oct-17  | SMCP                    | Euronext | Biens de consommation | 541,5             | 1,0                         | 0,2                            | 1,1                             |         |
| 9       | 5-déc-17   | ADVICENNE               | Euronext | Santé                 | 27,0              | 1,1                         | 0,6                            | 1,2                             |         |
| Moyenne |            |                         |          |                       | 264,8             | 2,4                         | 1,5                            | 2,6                             |         |
| Total   |            |                         |          |                       | 2 382,8           |                             |                                |                                 |         |

# Performances des IPOs sur Euronext

(Au 31 déc. 2017)

| Date d'IPO | Société         | Secteur          | Méthode d'intro  | Perf   |
|------------|-----------------|------------------|------------------|--------|
| 8-juin-17  | BAYLO SA        | Industries       | Offre au public  | 56,9%  |
| 10-oct-17  | BIOM'UP         | Santé            | Offre au public  | 26,7%  |
| 5-avr-17   | X-FAB SILICON   | Technologie      | Offre au public  | 20,0%  |
| 7-mars-17  | TIKEHAU CAPITAL | Stés financières | Cotation directe | 4,5%   |
| 5-déc-17   | ADVICENNE       | Santé            | Offre au public  | -0,6%  |
| 11-mai-17  | PRODWAYS GROUP  | Industries       | Offre au public  | -0,8%  |
| 16-juin-17 | ALD             | Industries       | Offre au public  | -9,7%  |
| 19-oct-17  | SMCP            | Biens de conso   | Offre au public  | -12,5% |
| 17-janv-17 | TECHNIP FMC     | Pétrole et gaz   | Cotation directe | -23,5% |
| 12-juin-17 | ANTALIS INTL    | Industries       | Cotation directe | -34,3% |
| 14-févr-17 | INVENTIVA       | Santé            | Offre au public  | -41,8% |
| 7-févr-17  | LYSOGENE        | Santé            | Offre au public  | -44,1% |



Au 31 déc. 2017

IPO Euronext

Performance depuis l'IPO (\*)

-4,9%

(\*) investissement uniforme non pondéré

---

## Les Introductions en bourse sur Euronext Growth

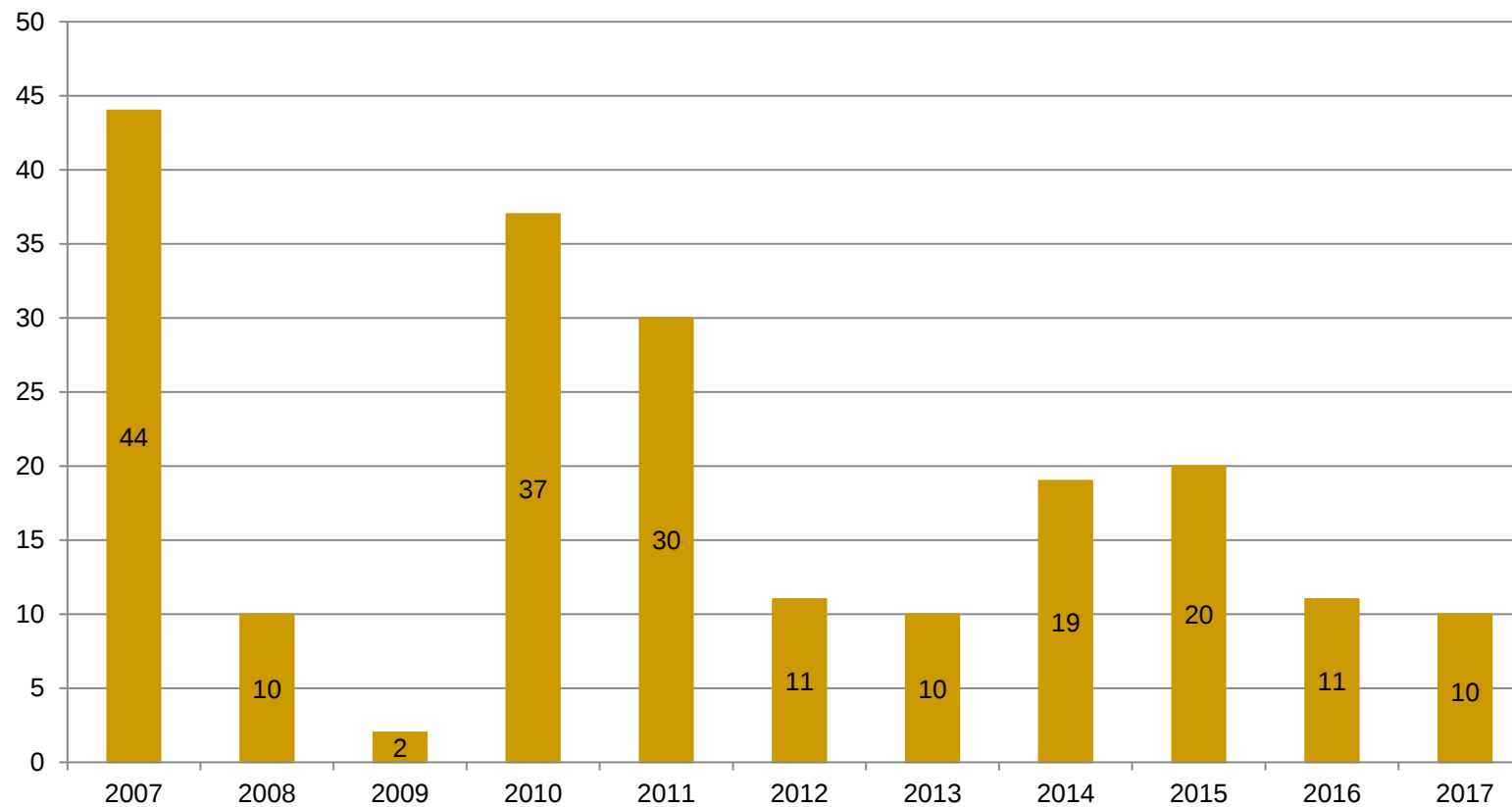
## Les introductions en bourse sur Euronext Growth en 2017

| Date d'IPO     | Société              | Secteur               | Méthode d'intro    | Montant levé (M€) | Capi. à l'intro (M€) | Flottant |
|----------------|----------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|----------------------|----------|
| 3-févr-17      | <b>OSMOZIS S.A.</b>  | Technologie           | Offre au Public    | 9,4               | 22,4                 | 42,1%    |
| 20-mars-17     | <b>MECELEC</b>       | Industries            | Transfert Euronext | -                 | 5,9                  | -        |
| 2-juin-17      | <b>VALBIOTIS</b>     | Santé                 | Offre au Public    | 12,5              | 39,3                 | 33,6%    |
| 11-juil-17     | <b>IMPLANET</b>      | Santé                 | Transfert Euronext | -                 | 16,5                 | -        |
| 18-juil-17     | <b>UV GERMI</b>      | Industries            | Offre au Public    | 6,0               | 14,0                 | 42,8%    |
| 14-sept-17     | <b>PHARMASIMPLE</b>  | Biens de consommation | Transfert Access   | -                 | 45,3                 | -        |
| 18-sept-17     | <b>MZI</b>           | Industries            | Transfert Access   | -                 | 18,7                 | -        |
| 11-oct-17      | <b>ADEUNIS</b>       | Industries            | Offre au Public    | 7,4               | 22,1                 | 33,8%    |
| 25-oct-17      | <b>THERANEXUS</b>    | Santé                 | Offre au Public    | 18,2              | 47,5                 | 38,3%    |
| 12-déc-17      | <b>ENCRES DUBUIT</b> | Matériaux de base     | Transfert Euronext | -                 | 16,1                 | -        |
| <b>Moyenne</b> |                      |                       |                    | 10,7              | 24,8                 | 38,1%    |
| <b>Total</b>   |                      |                       |                    | <b>53,6</b>       |                      |          |

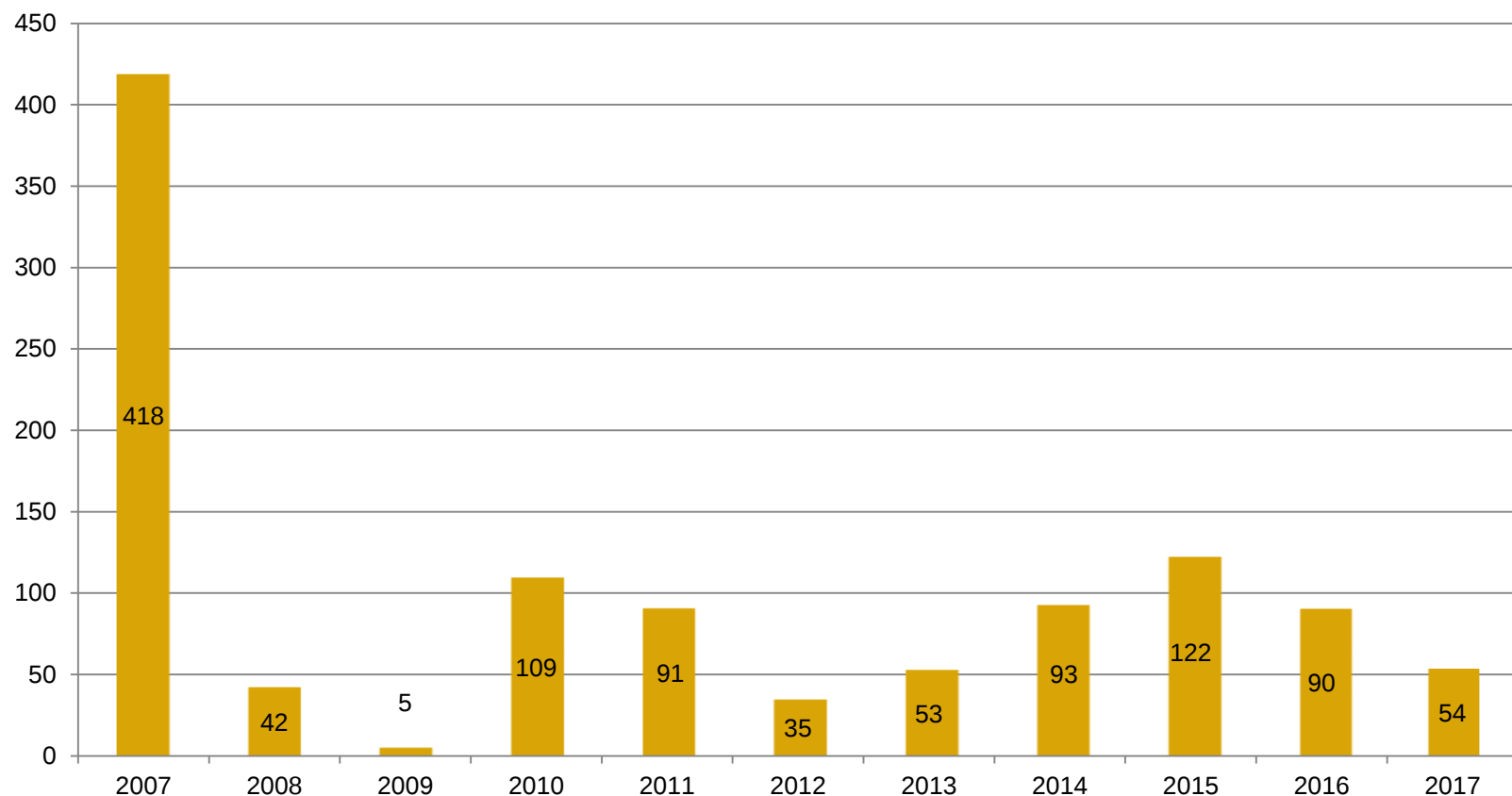
10 introductions en bourse sur Euronext Growth dont:

- 5 Offres au Public
- 3 Transferts d'Euronext Growth
- 2 Transferts d'Euronext Access

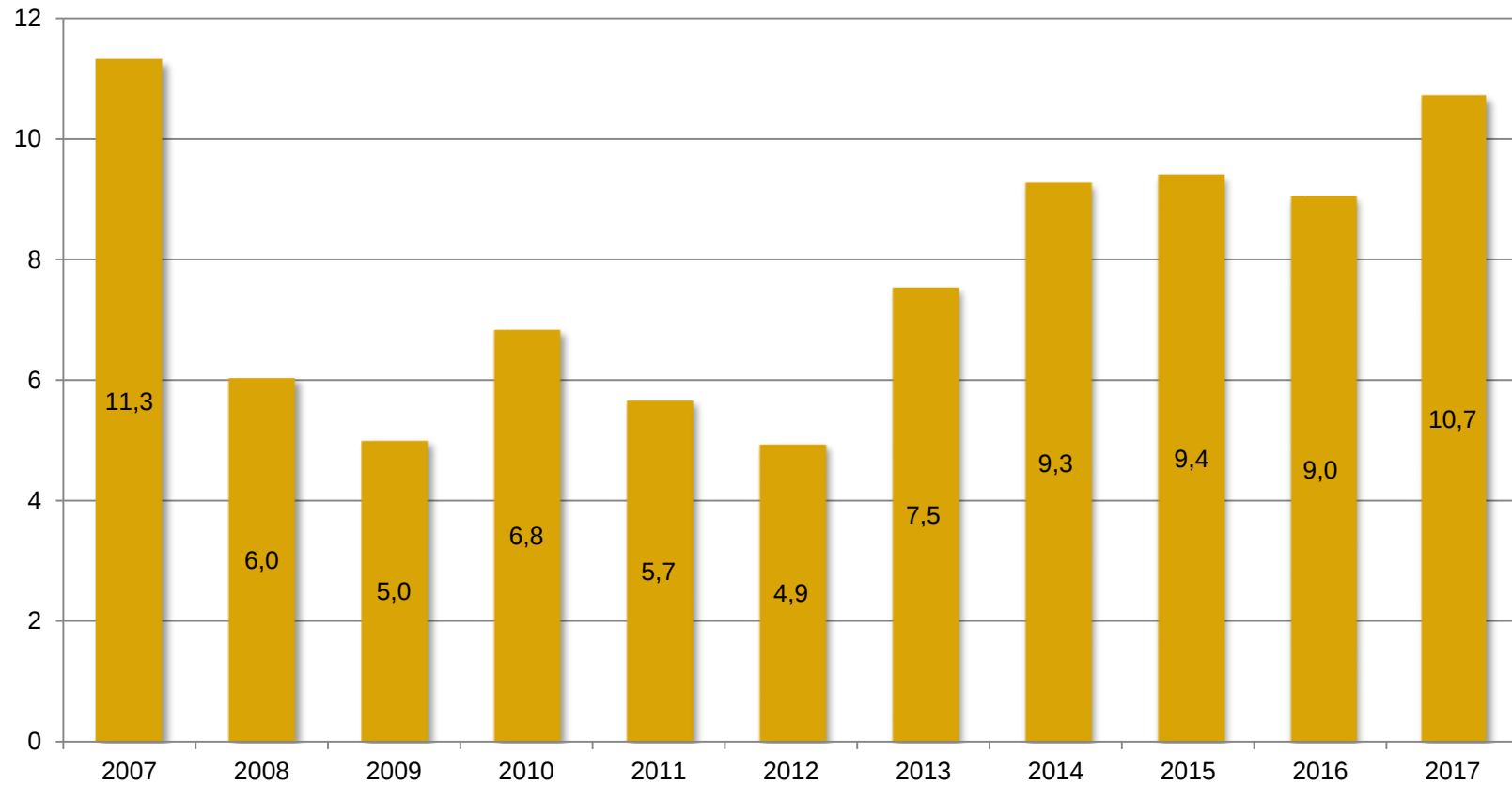
## Evolution du nombre d'introductions en bourse sur Euronext Growth



## Evolution des montants levés lors des introductions en bourse sur Euronext Growth (En M€)



## Moyenne des fonds levés par société lors des introductions en bourse sur Euronext Growth (en M€)



# Taux de souscription sur les IPO 2017

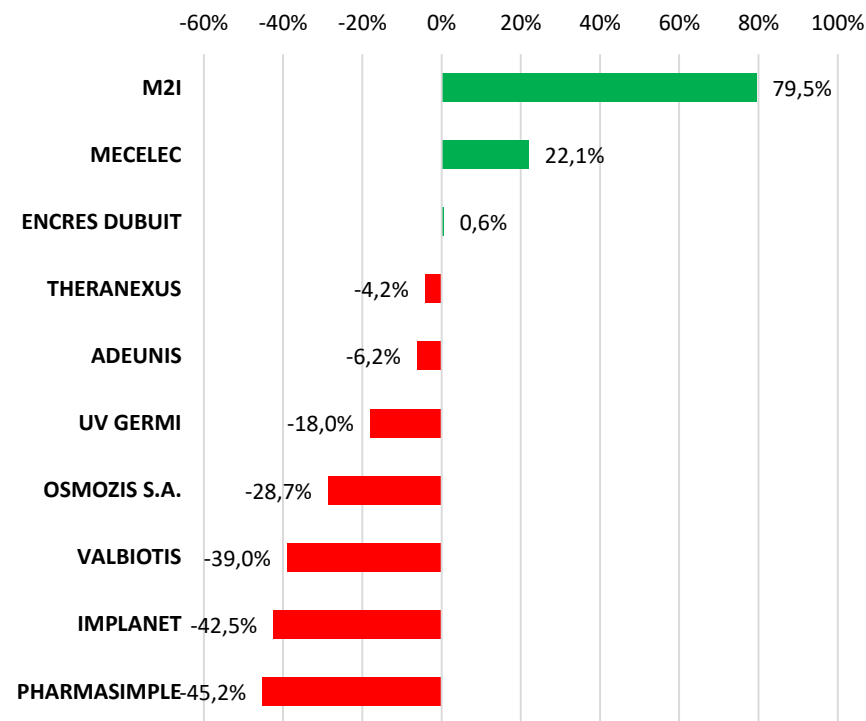
(Euronext Growth)

| #       | Date d'IPO | Société      | Growth | Secteur     | Montant levé (M€) | Taux de souscription global | Taux de souscription du Public | Taux de souscription des Instit | Pricing                                                                             |
|---------|------------|--------------|--------|-------------|-------------------|-----------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 1       | 3-févr-17  | OSMOZIS S.A. | Growth | Technologie | 9,4               | 2,5                         | 6,2                            | 2,1                             |  |
| 2       | 2-juin-17  | VALBIOTIS    | Growth | Santé       | 12,5              | 1,3                         | 6,4                            | 0,8                             |  |
| 3       | 18-juil-17 | UV GERMI     | Growth | Industries  | 6,0               | 1,4                         | 6,1                            | 0,8                             |  |
| 4       | 11-oct-17  | ADEUNIS      | Growth | Industries  | 7,4               | 1,0                         | 4,4                            | 0,6                             |  |
| 5       | 25-oct-17  | THERANEXUS   | Growth | Santé       | 18,2              | 1,2                         | 1,6                            | 1,2                             |  |
| Moyenne |            |              |        |             | 10,7              | 1,4                         | 4,2                            | 1,1                             |                                                                                     |
| Total   |            |              |        |             | 54                |                             |                                |                                 |                                                                                     |

# Performances des IPO sur Euronext Growth

(Au 31 déc. 2017)

| Date       | Société       | Secteur           | Mode IPO           | Perf.  |
|------------|---------------|-------------------|--------------------|--------|
| 18-sept-17 | M2I           | Industries        | Transfert Access   | 79,5%  |
| 20-mars-17 | MECELEC       | Industries        | Transfert Euronext | 22,1%  |
| 12-déc-17  | ENCRES DUBUIT | Matériaux de base | Transfert Euronext | 0,6%   |
| 25-oct-17  | THERANEXUS    | Santé             | Offre au Public    | -4,2%  |
| 11-oct-17  | ADEUNIS       | Industries        | Offre au Public    | -6,2%  |
| 18-juil-17 | UV GERMI      | Industries        | Offre au Public    | -18,0% |
| 3-févr-17  | OSMOZIS S.A.  | Technologie       | Offre au Public    | -28,7% |
| 2-juin-17  | VALBIOTIS     | Santé             | Offre au Public    | -39,0% |
| 11-juil-17 | IMPLANET      | Santé             | Transfert Euronext | -42,5% |
| 14-sept-17 | PHARMASIMPLE  | Biens de consom.  | Transfert Access   | -45,2% |



Au 31 déc. 2017

Performance depuis l'IPO (\*)

IPO Growth

-8,2%

(\*) investissement uniforme non pondéré



**Yannick PETIT**

213 Bld Saint Germain

75007 Paris

Tel: 01 42 22 10 10

[y.petit@allegrafinance.com](mailto:y.petit@allegrafinance.com)