

L'INTRODUCTION EN BOURSE

UN ACCELERATEUR
DE DEVELOPPEMENT
DE VOTRE ENTREPRISE

Guide destiné aux PME - © Edition 2021



QU'EST CE QU'UNE INTRODUCTION EN BOURSE ?



- C'est la **première admission** d'une société sur un **marché boursier**, impliquant une diffusion et un libre échange d'instruments financiers (actions ou obligations) auprès de nouveaux investisseurs (privés ou institutionnels).
- L'introduction en bourse permet à de **nouveaux investisseurs** qui ne font pas partie des proches de l'entreprise d'entrer dans le cercle des actionnaires : **Processus de «going public» ou IPO «initial public offering»**
- La bourse est un marché transparent, structuré et réglementé qui assure et facilite la cotation et la liquidité d'instruments financiers (actions ou obligations) via une **mise en relation d'acheteurs et de vendeurs** afin de déterminer un prix permettant de réaliser une transaction selon la loi de l'offre et la demande.

QUELLES SONT LES MODALITÉS D'INTRODUCTION EN BOURSE DES ACTIONS DES ENTREPRISES ?

- Il y a deux grandes catégories d'admission d'actions sur un marché : la **cession d'actions existantes** ou la **cession d'actions nouvellement émises** via une augmentation de capital ou une combinaison des deux opérations.
- Pour s'introduire en bourse, l'entreprise aura le choix entre offrir ses actions à un **prix ferme** ou à un **prix ouvert** selon une fourchette de valorisation.

POURQUOI S'INTRODUIRE EN BOURSE ?



AVANTAGES POUR L'ENTREPRISE

Outil de financement de la croissance et un accélérateur de développement

Outil de valorisation du capital humain

Outil de gestion du patrimoine et des opérations de transmission familiale

Moyen de communication performant pour une meilleure notoriété et visibilité

Moyen de valorisation de la société en bénéficiant d'un prix de marché

Moyen de renforcement du haut de bilan de l'entreprise

Avantage fiscal important : Réduction de 50% de l'impôt sur les Sociétés (IS) pendant 3 ans



AVANTAGES POUR LES ACTIONNAIRES

Meilleure valorisation de leur investissement (liquidité, rentabilité, risque)

Diversification de leur patrimoine

Liquidité pour les actionnaires et prix des transactions non contesté

Meilleure protection des actionnaires minoritaires

Moyen de récupérer ses fonds «Exercer son droit de sortie» pour les actionnaires historiques

Outil de gestion de la succession



LE PARCOURS D'UNE INTRODUCTION EN BOURSE

1 - PRÉPARATION DE L'ENTREPRISE STRATÉGIE ET GOUVERNANCE FAMILIALE

- Stratégie patrimoniale
- Plan de transmission familiale
- stratégie et gouvernance familiale
- Pouvoir et contrôle
- Administrateur indépendant
- Stratégie de développement de l'entreprise

2 - PLAN STRATÉGIQUE ET PRÉPARATION DE L'INTRODUCTION EN BOURSE

- Formalisation du plan de développement
- Stratégie de financement et choix du type d'opération (transformation en SA)
- Mise aux normes juridiques et organisationnelles
- Plan de transformation de l'entreprise et stratégie de conduite de changement
- Renforcement des ressources humaines (DAF, audit, SI, RH...)
- Système d'information et reporting financier
- Stratégie RSE
- Formation et coaching des dirigeants

3 - MISE EN ŒUVRE DE L'INTRODUCTION EN BOURSE

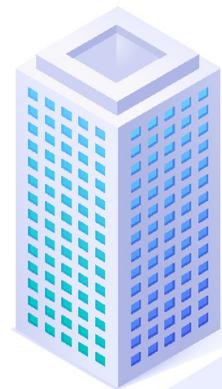
- Modalités à fixer (prix, % du capital, Montant à lever...)
- Prospectus ou document de référence à rédiger
- Procédures et Visa AMMC
- Stratégie de placement
- Plan de communication de l'opération
- Intermédiaires et syndicats placement

4 - VIE DE L'ENTREPRISE POST COTATION EN BOURSE

- Levée des fonds complémentaires pour financer son développement
- Communication financière et extra-financière
- Relations avec les Investisseurs et les analystes financiers
- Gouvernance et conformité
- Déontologie Boursière
- Stratégie de liquidité boursière

PHASE DE LA COTATION EN BOURSE

ENTREPRISE



PHASE DE PREPARATION

PHASE DE REALISATION

VISA AMMC

LES 7 CLÉS DE SUCCÈS D'UNE INTRODUCTION EN BOURSE

1

Bien choisir le moment dans la vie de l'entreprise selon son cycle de développement et la maturité du secteur.

2

Avoir un plan de développement ambitieux nécessitant un financement par fonds propres ainsi que des fondamentaux financiers et économiques attractifs.

3

Préparer l'opération avec rigueur et professionnalisme et être entouré des bons partenaires (conseillers, intermédiaires financiers, avocats, experts comptables, experts en communication..).

4

S'appuyer sur une équipe dirigeante solide (rôle important de la direction financière).

5

Mettre en place un reporting financier et extra financier conformes aux standards internationaux pour attirer et fidéliser des investisseurs de qualité.

6

Concevoir une equity story claire, convaincante et inspirant confiance.

7

Etre prêt pour profiter des opportunités du marché boursier et d'un timing d'opération opportun.

LES CONDITIONS D'INTRODUCTION EN BOURSE – MARCHÉ ALTERNATIF ACTIONS

- Marché destiné aux PME : toute **société anonyme (SA) ou société en commandite par actions (SCA)** qui satisfait au moins un des critères suivants :

DISPOSER
D'UN NOMBRE
MOYEN DE SALARIÉS
INFÉRIEUR À **300**
PERSONNES

AVOIR UN TOTAL
BILAN DU DERNIER
EXERCICE **INFÉRIEUR**
À 200 MDH

AVOIR UN
CHIFFRE D'AFFAIRES
INFÉRIEUR
À 500 MDH

- Montant minimum à lever : **5 millions MAD**
- Autres conditions :

UN SEUL
EXERCICE
CERTIFIÉ

GARDER
LA MAJORITÉ
PENDANT
2 ANS

CONTRAT
DE LIQUIDITÉ
ET CONVENTION
D'ASSISTANCE

NOUS CONTACTER

Si vous avez la moindre question relative à un projet d'introduction en bourse ou que vous souhaitez discuter des éléments mentionnés ci-avant, n'hésitez pas à nous contacter.



Omar AMINE
Associé Gérant
o.amine@ofinancemorocco.com



Sara EL QOUATLI
Directrice de mission
elqouatli.sara@ofinancemorocco.com

À propos de OFINANCE

OFINANCE est une société de conseil spécialisée dans l'accompagnement des entreprises cotées et non cotées dans leur stratégie d'ouverture de capital notamment à travers des opérations sur le marché des capitaux. Elle a été fondée en 2015 par M. Omar AMINE, expert professionnel ayant un parcours de plus de 20 années sur le marché boursier Marocain en tant que dirigeant d'une banque d'affaires, administrateur à la Bourse de Casablanca et Président de l'Association Professionnelle des Sociétés de Bourse (APSB).

Pour en savoir plus :
www.ofinancemorocco.com



POUR ALLER PLUS LOIN

Votre entreprise a atteint une maturité dans son business plan et cherche les moyens pour financer son développement ? L'introduction en bourse est un outil de financement de votre croissance, un accélérateur de votre plan développement et un facteur d'intéressement de vos salariés, de notoriété et de crédibilité.

Vous envisagez une introduction en bourse ? L'équipe OFINANCE est à votre disposition pour vivre avec vous cette nouvelle aventure !

A travers une expérience de plus de 20 ans sur le marché des capitaux, et une bonne maîtrise des différentes problématiques rencontrées par les PME, OFINANCE vous propose un accompagnement personnalisé et adapté à travers un parcours en 5 phases.

