



KPMG Capital Markets

EIFR Conference – Financement des
ETI

March 2018

Une large gamme de produits de Fonds propres pour les entreprises cotées ou ayant le projet de se coter

Augmentation de capital avec DPS

Augmentation de capital réservée

Augmentation de capital par placement privé

Obligations Remboursables en Actions (ORA)

Obligations Convertibles subordonnées (ORNANE)

Dettes dites "hybrides"

Objectifs

- Placement d'actions auprès des actionnaires existants

- Entrée de nouveaux actionnaires spécifiquement identifiés

- Emission d'actions auprès du marché

- Obligations converties en actions à maturité : il n'y a jamais de remboursement en cash possible

- Obligations perpétuelles pouvant être converties en actions et dont la partie dette est subordonnée

- Dettes perpétuelles dont toutes les composantes sont totalement subordonnées (remboursement du nominal, paiement des intérêts, etc.)

Contrainte / Point d'attention

- Décote de placement significative

- Décote de placement
- Besoin d'une résolution d'AGE précise

- Décote (limitée)

- Structuration financière
- Optimisation de la dilution

- Structuration financière
- Optimisation de la dilution

- Structuration financière

- Non dilutif

Investisseurs stratégiques

- Possible

- Oui

- Non

- Envisageable en préplacement

- Envisageable en préplacement

- Envisageable en préplacement

Présentation des produits de dette alternatifs pour les ETI

Euro PP

US PP

Schuldschein

Profile de remboursement

Description

Devise

Notation

Maturité

Taille d'émission

Profondeur de marché

Documentation

In fine
structuration en plusieurs tranches possible

Taux fixe majoritairement

EUR

Pas obligatoire

5-7 ans
10 ans possible

10 M€ à 300M€

Environ 6 à 8Md€

Standalone
covenants financiers dans l'immense majorité des cas

In fine majoritairement

Taux fixe majoritairement

USD principalement
EUR, GBP, CAD ou AUD possible

Pas obligatoire
NAIC designation

5-30 ans

50M\$ - 500M\$

Supérieur à 50Md\$

Pari Passu
covenants financiers similaires à la documentation bancaire

In fine ou amortissable

Taux fixe ou flottant

EUR principalement
USD, GBP, CAD ou AUD possible

Pas obligatoire

3-5-7 ans
10 ans possible

50M€ à 1Md€

Environ 20 à 25Md€

Documentation spécifique
covenants financiers similaires à la documentation bancaire et droit allemand

Les différents formats d'Euro PP

	Cotation	Approbation de marché	Format	Publication d'information financière lors de l'opération	Autres exigences lors de l'opération	Obligation d'information post-transaction	Confidentialité transaction
Obligations cotées sur marché réglementé de l'UE	Euronext Paris Bourse de Luxembourg	Autorité de marché (AMF, CSSF, ...)	Prospectus	<ul style="list-style-type: none"> Type « Directive Prospectus » Comptes consolidés avec 2 années d'historique IFRS Rapport d'audit correspondants 	<ul style="list-style-type: none"> Due diligence de l'Arrangeur Lettre de confort des auditeurs Opinion(s) juridique(s) à l'attention de l'Arrangeur 	<ul style="list-style-type: none"> Publication du rapport annuel et des états financiers annuels audités Publication de toute information matérielle, sensible ou privilégiée dès que possible 	✗
Obligations cotées sur marché non réglementé	Différents marchés possibles (ex: Euronext Access Euronext Paris)	Opérateur du marché retenu (ex: Euronext Paris)	Modalités des Obligations	<ul style="list-style-type: none"> Aucune Comptes des deux dernières années établies selon les règles nationales applicables, transmis à Euronext uniquement (non public) 	<ul style="list-style-type: none"> Due diligence de l'Arrangeur Au cas par cas, lettre de confort des auditeurs Opinion(s) juridique(s) à l'attention de l'Arrangeur 	<ul style="list-style-type: none"> Publication d'informations relatives à certaines opérations sur titres dès que possible 	✓
Obligations non cotées	Aucune	Aucune, contractuelle	Modalités des Obligations	<ul style="list-style-type: none"> Aucune, contractuelle 	<ul style="list-style-type: none"> Due diligence de l'Arrangeur Au cas par cas, lettre de confort des auditeurs Opinion(s) juridique(s) à l'attention de l'Arrangeur 	<ul style="list-style-type: none"> Aucune 	✓
Prêts	Aucune	Aucune	Contrat de prêt	<ul style="list-style-type: none"> Aucune, contractuelle 	<ul style="list-style-type: none"> Opinion juridique à l'attention des prêteurs initiaux 	<ul style="list-style-type: none"> Aucune 	✓

KPMG Corporate Finance worldwide



Global M&A League Tables – 2017	
2016	# deals
1 KPMG	406
2 PwC	345
3 Rothschild & Co	326
4 Goldman Sachs & Co	304
5 Morgan Stanley	302
6 JP Morgan	287
7 Lazard	244
8 Houlihan Lokey	242
9 EY LLP	233
10 BDO	221

- Small & mid caps M&A advisory global leader (from \$10M to \$500M enterprise value)
- 2,900 corporate finance professionals working in 174 offices across 84 countries providing KPMG Corporate Finance a local presence with established contacts
- In-depth sector knowledge of dedicated professionals in 7 industry sectors with further sub-sector specialisation
- Independent advice as we are not related to any financial institution and providing a complete service package (« one-stop-shop »)



⁽¹⁾: total of regional transactions higher than total of worldwide transactions due to crossborder transactions



KPMG GLOBAL CAPITAL MARKETS

An independent and complete offer to assist our clients in their way to capital markets

Capital Markets Advisory

- ECM Advisory
 - IPO / Carve-out IPOs / Spin-offs IPOs
 - Capital Increase: Follow-on / right issue, ABB
 - Public Offers
- DCM Advisory
- Listing advisory
 - Listing strategy (squeeze out, multi-listings, market transfers...)
 - International listings

Regulated information

- Review / Production / Lean Approach
- Financial report
- Regulatory review
- Benchmarking with peers
- Global consistency of communication
- Design, layout, printing

OUR CLIENTS

- 48 000 corporates in France
- 220 listed companies in France
- Auditor of one third of the CAC 40

Preparing documentation for corporate finance transactions

- IPO Readiness
- Operational assistance in the project management
- Assistance in the prospectus drafting, the «Document E» or the International Offering Memorandum

Investors Strategy

- Investors' perception
- Investors' targetting
- Strategic messaging
- Governance roadshow
- Investor Days' operational assistance
- Integrated reporting assistance
- Activism defense

Contacts

François Houssin

Director, Head Equity Capital Markets France

M +33 6 80 76 16 74

fhoussin@kpmg.fr

KPMG Corporate Finance

Tour Egho | 2 avenue de Gambetta – CS 60055 - 92066 Paris la
Défense





KPMG Corporate Finance

Paris

Tour Eqho
2 avenue Gambetta - CS60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Tel : (+33) 1 55 68 72 92
Fax : (+33) 1 55 68 92 92

www.kpmgcf.fr

Lyon

51 rue de Saint Cyr
CS 60409
69338 Lyon Cedex 9
France

Tel : (+33) 4 37 64 75 00
Fax : (+33) 4 37 64 75 09

Nantes

7, boulevard Albert Einstein
BP 41125
44311 Nantes Cedex 3
France

Tel : (+33) 2 28 24 10 10
Fax : (+33) 2 28 24 10 16

KPMG has not reviewed or otherwise investigated this material. KPMG expressly disclaims any and all liability for representations or warranties, expressed or implied, contained in or omissions from this material. This document does not constitute an offer or invitation to subscribe for or purchase any shares or other securities in any company. Each recipient should conduct his own analysis of the business and should not consider the delivery of this material by KPMG to be an endorsement as to the suitability of an investment in the Group.

© 2017 KPMG Corporate Finance SAS, a French limited liability entity and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative. All rights reserved.

The KPMG name and logo are registered trademarks or trademarks of KPMG International Cooperative (KPMG International).

Investment advisor, member of ACIFTE, No. Orias 13000120