

La Bourse

Pour obtenir un financement par le biais du marché boursier, une entreprise doit d'abord décider de devenir publique, souvent après une évaluation approfondie des avantages et des inconvénients. Elle engage ensuite des conseillers financiers, des avocats spécialisés en droit des affaires, et des banques d'investissement pour l'aider dans le processus. Ces banques d'investissement jouent un rôle crucial en souscrivant à l'émission des actions, fixant leur prix et aidant à trouver des investisseurs.

L'entreprise doit préparer un prospectus détaillé, qui contient des informations complètes sur ses activités, sa structure de gestion, ses états financiers, sa stratégie commerciale et les risques potentiels. Ce document doit être approuvé par l'autorité de régulation financière du pays. Avant l'approbation, l'entreprise subit un audit financier complet pour garantir la précision de ses informations financières.

Une fois le prospectus approuvé, l'entreprise participe à un roadshow pour présenter son projet à des investisseurs institutionnels et susciter de l'intérêt pour ses actions. En collaboration avec les banques d'investissement, l'entreprise fixe ensuite le prix de ses actions en fonction de la demande des investisseurs, des conditions du marché et de sa valorisation.

Le jour de l'introduction en bourse (IPO), les actions sont mises en vente sur une bourse publique et achetées par des investisseurs institutionnels et individuels. Après l'IPO, l'entreprise devient une société cotée en bourse, ce qui l'oblige à se conformer à des réglementations strictes en matière de divulgation financière et de gouvernance d'entreprise, y compris la publication régulière de rapports financiers et la communication transparente avec les investisseurs.

Décision d'Entrer en Bourse

La première étape consiste pour l'entreprise à décider d'entrer en bourse, une décision stratégique souvent prise par le conseil d'administration. Cette décision implique une évaluation approfondie des avantages et des inconvénients, y compris l'accès aux capitaux, l'amélioration de la visibilité et de la crédibilité, mais aussi les coûts et les obligations accrues en matière de conformité et de reporting.

Sélection de Conseillers et de Banques d'Investissement

L'entreprise engage des conseillers financiers, des avocats spécialisés en droit des affaires, et des banques d'investissement pour l'aider dans le processus. Les banques d'investissement jouent un rôle crucial en tant que souscripteurs, aidant à fixer le prix des actions, garantissant la vente des actions, et aidant à trouver des investisseurs potentiels.

Préparation des Documents d'Inscription

L'entreprise doit préparer une série de documents réglementaires et financiers. Le principal document est le prospectus, qui fournit des informations détaillées sur l'entreprise, y compris son historique, sa structure de gestion, ses états financiers, sa stratégie commerciale, et les risques potentiels. Ce document doit être approuvé par l'autorité de régulation financière du pays (en France, c'est l'Autorité des Marchés Financiers - AMF, aux États-Unis, c'est la Securities and Exchange Commission - SEC).

Audit Financier et Due Diligence

Avant de pouvoir entrer en bourse, l'entreprise doit subir un audit financier complet pour garantir que toutes les informations financières sont exactes et conformes aux normes comptables. La due diligence est effectuée par les banques d'investissement et les conseillers pour vérifier l'exactitude de toutes les informations présentées dans le prospectus.

Roadshow

Une fois le prospectus préparé et approuvé, l'entreprise participe à un roadshow. Durant cette tournée de promotion, les dirigeants de l'entreprise présentent leur entreprise à des investisseurs institutionnels et à de grands investisseurs potentiels pour susciter de l'intérêt et établir une demande pour les actions de l'entreprise.

Fixation du Prix des Actions

En collaboration avec les banques d'investissement, l'entreprise fixe le prix des actions à vendre. Ce prix est basé sur divers facteurs, y compris la demande des investisseurs, les conditions du marché, et la valorisation de l'entreprise. Le prix doit être suffisamment attractif pour attirer les investisseurs tout en maximisant les fonds levés.

Lancement de l'Offre Publique Initiale (IPO)

Le jour de l'IPO, les actions de l'entreprise sont mises en vente sur une bourse publique, comme la Bourse de Paris (Euronext) ou le New York Stock Exchange (NYSE). Les actions sont achetées par des investisseurs institutionnels et individuels.

Post-IPO

Après l'IPO, l'entreprise devient une société cotée en bourse. Cela signifie qu'elle doit se conformer aux réglementations strictes en matière de divulgation financière et de gouvernance d'entreprise. Elle doit publier des rapports financiers trimestriels et annuels, et maintenir des communications transparentes avec les investisseurs et le public.

Exemple de Calculs

Supposons qu'une entreprise veuille lever 100 millions d'euros en vendant 10 millions d'actions. Le prix de chaque action doit être fixé à 10 euros pour atteindre cet objectif. Les frais d'émission, y compris les frais des banques d'investissement, les frais juridiques et autres coûts associés, sont estimés à 10 % du montant levé, soit 10 millions d'euros.

- **Montant brut levé** : $10 \text{ millions d'actions} \times 10 \text{ euros} = 100 \text{ millions d'euros}$
- **Frais d'émission** : $100 \text{ millions d'euros} \times 0,10 = 10 \text{ millions d'euros}$

- **Montant net levé** : 100 millions d'euros – 10 millions d'euros = 90 millions d'euros
 $100 \text{ millions d'euros} - 10 \text{ millions d'euros} = 90 \text{ millions d'euros}$
-

Revision #1

Created 29 June 2024 15:38:43 by Christian Nasulea

Updated 29 June 2024 18:41:18 by Christian Nasulea