

Ingénierie financière & Marché de capitaux

Mai 2022



Une équipe expérimentée, réduite et flexible, fière de cultiver son indépendance auprès de ses clients ainsi que la pérennité de ses relations avec ces derniers (tant émetteurs qu'investisseurs)



Une expertise reconnue depuis plus de 22 ans sur les marchés de capitaux auprès d'émetteurs européens et d'investisseurs anglo-saxons



Une capacité d'innovation permanente en terme d'ingénierie financière pour répondre aux évolutions de marché et aux spécificités de chaque transaction



3,5 Mds€ de capitaux levés

+100 opérations réalisées

+50 entreprises financées

Europe Offering : 1 expertise et 3 lignes de métiers

Europe Offering est une structure de conseil indépendante, basée à Paris, **spécialisée sur les opérations de marchés de capitaux** avec notamment 3 lignes de métiers :

Levées de fonds conseil émetteurs

- Coordination d'émissions de titres financiers (equity et debt capital markets)
- Structuration d'instruments d'investissements à destination des managers

Restructuration de dettes conseil créanciers ou émetteurs

- Coordination des discussions entre les parties
- Structuration et exécution des opérations

Financements structurés (PIPEs) conseil investisseurs US

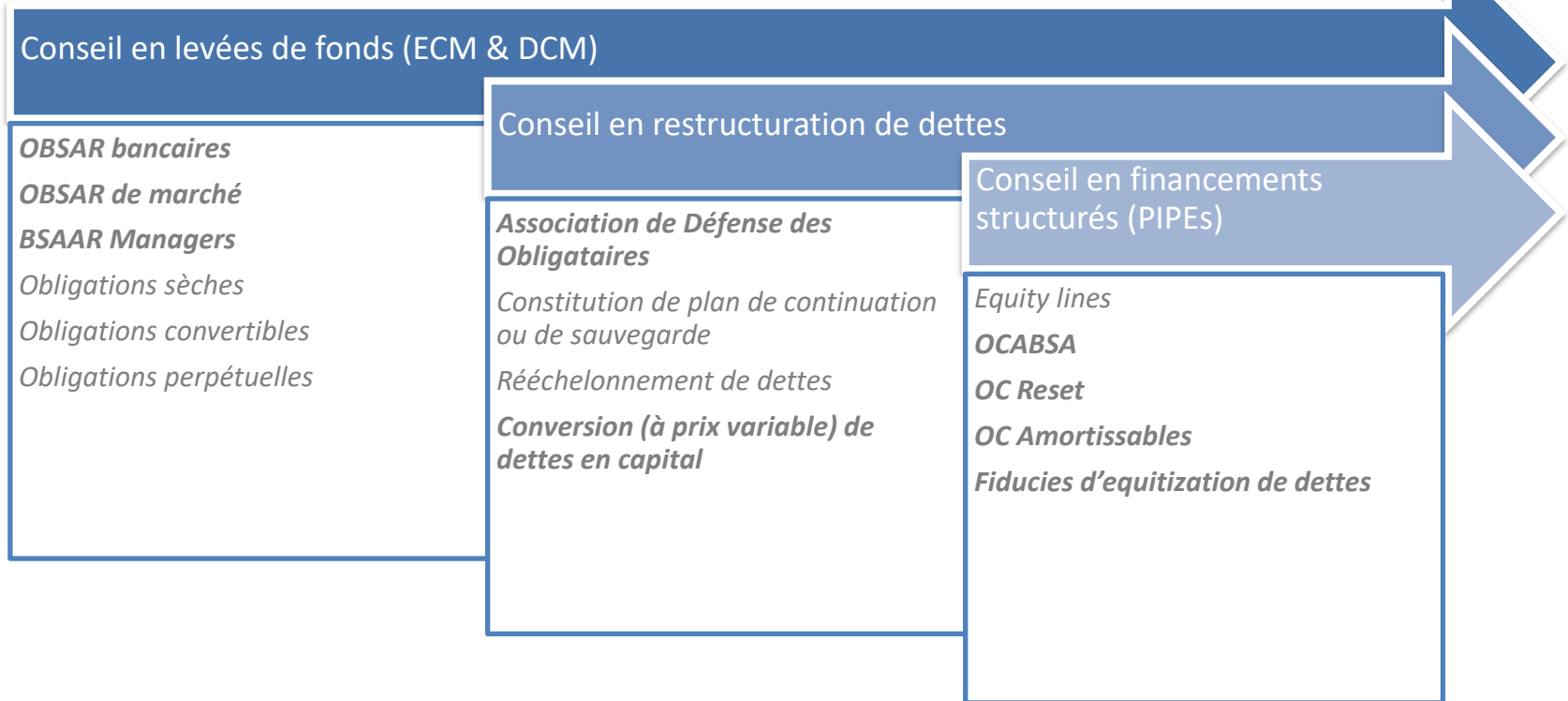
- Origination, structuration et négociation des financements
- Suivi de l'exécution des opérations et des relations avec les émetteurs

La différenciation par l'innovation financière axée sur des « produits » dans chacune de nos lignes de métiers

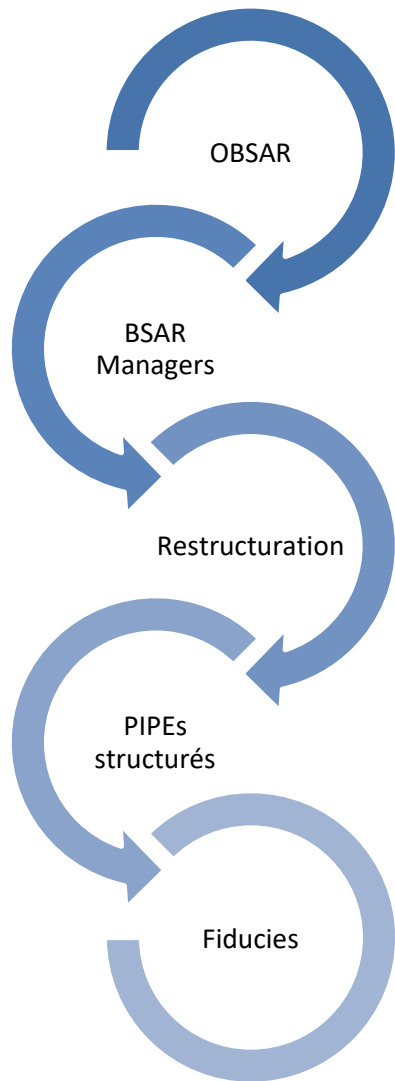
2002

2008

2014



Un positionnement basé sur la construction d'instruments financiers aux intersections d'opportunités de marché



Né au début des années 2000, ce produit a été créé en reprenant un instrument de marché de capitaux fréquemment utilisé dans les années 80 et remis au goût du jour en profitant (i) dans un premier temps d'un crédit bancaire pléthorique et largement compétitif, (ii) puis d'un appétit des hedge funds et « prop desks » des banques pour les stratégies de « convertible arbitrage ».

Dans un contexte de marché largement haussier, l'égibilité des BSA aux PEA offre l'opportunité de développer un outil d'investissement à destination des « managers » de sociétés cotées en tant qu'alternative ou complément aux produits d'intéressement classiques plus coûteux fiscalement.

La crise des « subprimes » est l'occasion pour Europe Offering de pénétrer le marché de la restructuration de dettes de sociétés cotées en s'appuyant notamment sur des mécanismes de « debt to equity swap ». Dans ce contexte nous découvrons la fiducie-gestion avec Equitis.

*Premières incursions dans les « prix variables » via les equity lines et rencontres de fonds anglo-saxons.
Importation des US et adaptation des convertibles à prix variable au marché français puis à d'autres marchés européens.*

Nouvelle intersection avec les solutions développées par Europe Offering permettant notamment : (i) de répondre à des problématiques dans les dossiers de restructurations de dettes de sociétés cotées, et (ii) d'ouvrir une nouvelle dimension aux PIPEs structurés tout en élargissant le marché adressable.

Des marchés qui se tendent

Dans un contexte d'inflation, de resserrement de la politique monétaire et de remontée des taux, les marchés du crédit se tendent et la crispation des investisseurs sur les marchés actions, notamment small et mid caps, commence à se faire ressentir.

Les financements structurés et les solutions d'equitization de dettes sont appelés à se développer rapidement dans cet environnement.

Une solution supplémentaire pour les sociétés cotées**Restructurations financières par la conversion (à prix variable) de dettes en capital**

- De nouvelles perspectives s'ouvrent sur la conversion en capital des PGE depuis l'arrêté de janvier 2021 (dans le contexte du dossier Pierre & Vacances),
- Un mécanisme de restructuration permettant à l'émetteur de préserver sa trésorerie désormais validé (entre autres par la BEI),
- Un nombre croissant de PGE et « venture loans » ayant permis de financer des sociétés de croissance, notamment technologiques,
- La fiducie est au cœur d'une approche qui permet de regrouper les créanciers et de les traiter dans leur globalité, en toute indépendance et neutralité fiscale.

Europe Offering

Conseil en ingénierie financière
46 rue Paul Valéry, 75116 Paris
www.europeoffering.com

Sébastien Tétard

PDG
Mob- +33.6.60.12.44.87
@- tetard@europeoffering.com

Maxime Baudry

DG Délégué
Mob- +33.6.83.03.09.62
@- baudry@europeoffering.com