

## L'OBSAR : un financement souple en adéquation avec le marché

*Paris, mai 2003 – Dans un contexte international difficile et des marchés financiers très perturbés, la société indépendante d'ingénierie financière EUROPEOFFERING a accompagné ASSYSTEM dans son émission d'OBSAR qui lui a permis de lever 40 millions d'euros.*

*Auparavant, EUROPEOFFERING avait conseillé Brime Technologies (22,5 millions d'euros levés), High Co (19 millions) et Prologue Software (7,8 millions).*

La quatrième émission d'OBSAR de 40 millions d'euros menée par EuropeOffering a permis à Assystem de bénéficier de conditions de financement remarquables (Euribor – 0,50% sur 5 ans). L'opération Assystem a également marqué une nouvelle étape par son montant.

Cette opération a confirmé la pertinence de cet instrument de financement à contre-tendance très bien adapté à la configuration actuelle des marchés financiers.

\*\*\*\*\*

**En un an, EUROPEOFFERING a fait de l'OBSAR un instrument privilégié de financement des entreprises. Les raisons sont les suivantes :**

- ◆ EUROPEOFFERING permet aux entreprises, par la structuration d'émissions d'OBSAR, d'obtenir des **taux d'intérêt particulièrement favorables**, inférieurs ou égaux à l'Euribor.
- ◆ Les fonds disponibles en trésorerie sont pour les émetteurs, pendant toute la période d'attente d'utilisation, replacés à des taux supérieurs à leur coût et **génèrent donc des revenus financiers nets**.
- ◆ Les émetteurs disposent ainsi d'un trésor de guerre immédiatement disponible et sont donc en mesure de saisir immédiatement les **opportunités de croissance externe** à des prix attractifs que la conjoncture actuelle génère.
- ◆ L'OBSAR est pour les émetteurs une solution de financement sûre, avec **un taux de réussite de 100 %** des émissions lancées par les émetteurs conseillés par EUROPEOFFERING.
- ◆ L'OBSAR constitue enfin une **alternative très attractive au retrait de la cote (P to P)** que certaines sociétés sont actuellement tentées d'étudier.

*« Nous mettons à la disposition des chefs d'entreprises un know-how en évolution constante, développé en tant que Conseil des quatre sociétés qui ont recouru à des émissions d'OBSAR en 2002 et 2003 », déclare Didier Duhem, Président EUROPEOFFERING, « la richesse de cet instrument est telle que nous lui découvrons en permanence de nouveaux champs d'application, aussi bien pour les sociétés cotées sur le Nouveau, le Second ou le Premier Marché, que pour les sociétés non cotées. »*

\*\*\*\*\*

### **A propos des OBSAR : Obligations assorties de bons de souscription d'actions remboursables...**

*Les OBSAR offrent une perspective beaucoup plus séduisante avec un niveau de risque très faible. Elles permettent de lever des fonds pour des sociétés qui veulent faire de la croissance externe, mais aussi pour des sociétés de secteurs plus traditionnels qui veulent améliorer le coût de leur dette.*

*Ces émissions un peu particulières sont encore assez rares pour justifier un coup de projecteur et des explications.*

*L'OBSAR appartient à la famille des convertibles et permet aux valeurs moyennes de lever des capitaux en dépit de la volatilité des marchés.*

*La partie obligataire ou la dette font l'objet d'une cotation séparée de l'option de conversion.*

**A propos d'EuropeOffering...**

*Créée en janvier 2000, EUROPEOFFERING est une société indépendante d'ingénierie financière qui a pour vocation de développer des relations de long terme avec un nombre limité d'entreprises en croissance, en concevant et menant à bien pour elles des opérations financières structurées sur les marchés financiers ou en placements privés, puis en les conseillant sur les acquisitions rendues possibles grâce aux fonds levés.*

*Dans un environnement boursier très difficile, EUROPEOFFERING a notamment souhaité offrir aux entreprises cotées un moyen de financer leur croissance ou d'optimiser leur endettement existant. A cet effet, EUROPEOFFERING a élaboré des montages innovants sous forme d'OBSAR structurées. BRIME TECHNOLOGIES, PROLOGUE SOFTWARE, HIGH CO. et ASSYSTEM ont été les bénéficiaires de ces émissions.*

*Didier Duhem, Jean-Louis Sabet, Marc Eichinger et Thomas Bouvet sont les associés d'EUROPEOFFERING, qu'ils ont créée en mettant en commun leurs expériences complémentaires du monde bancaire et financier et qu'ils contrôlent.*

**Contact presse :**

Agence Wellcom

Marie Laure Laville / Ingrid Zémor

Tél : 01 46 34 60 60

E-mail : [ml@wellcom.fr](mailto:ml@wellcom.fr) / [iz@wellcom.fr](mailto:iz@wellcom.fr)