

Cybercriminalité

Le Verviétois FleXos met la sécurité informatique à portée de Bourse

Défiant la conjoncture, la prochaine recrue du Marché libre ouvrira son capital au public mercredi prochain.

La voie du Marché libre s'est ouverte ce mercredi après-midi à la société informatique verviétoise FleXos: son prospectus d'émission a obtenu l'indispensable approbation du gendarme boursier, la Commission bancaire, financière et des assurances (CBFA). A partir de mercredi prochain, 20 février, elle s'ouvrira au public dans l'espoir de lever un maximum de 0,67 million d'euros d'argent frais, soit environ 30% de

son capital « post-IPO ».

Sous le nom de « Tésor », FleXos était, à l'origine, un pionnier dans la distribution de matériel informatique de sa région.

Sentant tourner le vent, ses propriétaires, les frères Rosette, ont misé gros sur une diversification stratégique dans le domaine de la sécurisation externalisée, « security as a service » (ou « Saas »).

Pour développer sa propre plateforme et faire sa niche dans ce mé-

tier « en plein boom », la société s'est adossée à deux fournisseurs internationaux de premier plan (ScanSafe et Postini/Google); elle prévoit d'affecter à cette diversification l'essentiel des fonds qui seront récoltés en Bourse.

La conquête de la Flandre et de Bruxelles figure au rang de ses priorités.

Comme souvent dans ce genre de dossier, le potentiel de croissance est alléchant mais, corollaire iné-

luctable, l'investissement n'est pas dénué de risque. L'une des principales faiblesses détaillées dans le prospectus concerne l'obligation de résultat qui découle du contrat conclu avec ScanSafe. Ce document de référence est du reste téléchargeable sur le site de l'émetteur et celui de son conseiller.

Une fois l'étape de la CBFA franchie, la portion la plus ardue du chemin reste sans doute à parcourir pour FleXos. Il lui faudra à présent

convaincre les éventuels candidats investisseurs de la pertinence de son plan d'affaires, ce qui s'apparente à un sérieux défi dans la conjoncture boursière actuelle, laquelle a singulièrement compliqué les deux dernières IPO en date, celle du fabricant d'éléments d'éco-construction Fixinox et celle du courtier en assurances RVA.

Si tout se passe bien, FleXos sera

donc déjà, en dépit de la conjoncture défavorable qui souffle actuellement en tempête sur les marchés financiers de la planète, la troisième PME à rejoindre la « Bourse belge des propriétaires » en 2008. Les dirigeants d'Euronext Brussels ont récemment dit tabler sur une dizaine d'introductions pour l'ensemble de l'année. ◇

Fabian Lacasse



FleXos a fait de la lutte contre la cybercriminalité son cheval de bataille. C'est du reste la motivation première de sa mise en Bourse.

L'IPO de FleXos en un clin d'oeil

Infos relatives à l'entreprise

Dénomination: FleXos
Siège: Verviers (Petit Rechain)
Activité: distribution de matériel informatique et services externalisés de sécurisation informatique
Personnel: 9 collaborateurs
Structure de l'actionariat pré-IPO: Jean-Paul et Francis Rosette (50/50)
Résultats 2007: (p) chiffre d'affaires attendu de 1,42 million d'euros (+22%) pour un résultat à l'équilibre (inchangé)
Prévisions: 2,55 millions d'€ de revenus et 0,1 million de profits en 2008, puis 4,2 millions d'€ de revenus et 0,24 million de profits l'année suivante.

Renseignements relatifs à l'IPO

Destination: Marché libre d'Euronext Bruxelles.
Quand? L'IPO courra du 20 février au 21 mars 2008, sauf clôture anticipée. La première cotation est programmée pour le 31 mars.
Montants: l'objectif de l'opération

consiste à lever jusqu'à 0,67 million d'€ d'argent frais, soit 30% des parts représentatives du capital de FleXos après IPO. L'IPO s'articule autour d'une augmentation de capital en vertu de laquelle seront émises un maximum de 162.500 actions nouvelles ordinaires. Les actions sont proposées à la souscription publique au prix ferme unitaire de 4,1 €. « Pré-money », FleXos est valorisée à environ 1,54 million d'€, pour une valeur d'actif net par action de 0,23 €. Un volet de placement prioritaire est défini pour 80% des titres composant l'offre. Les frais de la mise en Bourse sont estimés à quelque 0,15 million d'€. Objectifs prioritaires de l'offre: financer le développement du département de sécurisation informatique externalisée « Security as a Service » (SaaS)
Intermédiaire: Small Caps Finance
Téléchargement du prospectus: www.flexos.com ou www.smallcapsfinance.com