



Transfert sur NYSE Alternext Attribution gratuite de bons de souscription d'actions

ICtelecom, est heureux d'annoncer qu'à l'occasion de son transfert sur NYSE Alternext, l'Autorité des Marchés Financiers a apposé son visa n°10-134 en date du 18 mai 2010 sur le prospectus relatif à l'émission de bons de souscription d'actions (« BSA ») attribués gratuitement aux actionnaires.

Admission des titres sur NYSE Alternext

Afin de favoriser la liquidité du titre, les actions ICtelecom (ISIN : FR0010480111) seront admises aux négociations sur le marché NYSE Alternext, par transfert du Marché Libre, à compter de la séance de bourse du 24 mai 2010. Les négociations se feront au fixing sous le code ISIN inchangé FR0010480111 et sous un nouveau code mnémonique : ALICT.

Modalités d'attribution gratuite de BSA aux actionnaires

Pour associer ses actionnaires à sa dynamique de croissance et à sa stratégie d'expansion, ICtelecom a décidé d'attribuer gratuitement des BSA à ses actionnaires.

- 1 BSA attribué gratuitement à chaque titulaire de 1 action enregistrée comptablement à l'issue de la journée comptable du 21 mai 2010.
- Parité d'exercice : 3 BSA donneront droit de souscrire à 1 action nouvelle (la « Parité d'Exercice »), pour un prix de 9,00€ par action, prime incluse, les actionnaires faisant leur affaire des rompus (les « Actions Nouvelles issues de l'exercice des BSA »).
- Période d'exercice des BSA : du 24 mai 2010 au 24 novembre 2011 (inclus) (la « Période d'Exercice »). Les BSA qui n'auront pas été exercés au plus tard le 24 novembre 2011 au soir seront caducs.
- Cotation des BSA : sur Alternext, à compter du 24 mai 2010 (FR0010893438 – ICTBS).
- Un total de 1 784 026 BSA sera attribué représentant, prime d'émission incluse, un montant brut, relatif à l'émission des actions nouvelles de 5 352 075,00 euros, en cas d'exercice de la totalité des BSA. Un maximum de 594 675 actions nouvelles seront émises sur exercice de la totalité des BSA d'un montant nominal de 475 740,00 euros.
- Les Actions Nouvelles issues de l'exercice des BSA feront l'objet de demandes périodiques d'admission aux négociations sur Alternext, en fonction de leur date de jouissance soit directement sur la même ligne de cotation que ces actions existantes soit sur une seconde ligne jusqu'à leur assimilation aux actions existantes.

Calendrier indicatif

18/05/2010	Visa AMF
19/05/2010	Communiqué annonçant l'opération d'attribution gratuite de BSA Publication de l'avis Euronext relatif (i) à l'émission et à l'attribution des BSA, et (ii) à la cotation des BSA
24/05/2010	Emission et attribution gratuite des BSA Admission des BSA aux négociations sur Alternext Ouverture de la période d'exercice et de cotation des BSA Transfert des actions inscrites sur le Marché Libre vers Alternext
24/11/2011	Dernier jour de la période d'exercice et de cotation des BSA sur Alternext

Dilution

Sur la base de nombre d'actions composant le capital de la Société au jour du présent prospectus (soit 1 784 026 actions), l'incidence de l'émission de 594 675 actions sur exercice des BSA sur la situation d'un actionnaire (i) détenant 1% du capital social à la date du visa et (ii) n'exerçant pas ses BSA serait la suivante :

	Nombre d'actions	% du capital
Au jour du visa	1 784 026	1,00%
Après émission des BSA	1 784 026	1,00%
Après émission des 594 675 Actions Nouvelles issues de l'exercice des BSA	2 378 701	0,75%

Valorisation des BSA

Sur la base du cours de l'action de 6,90 euros au 17 mai 2010, la valeur théorique d'un BSA s'élève à 1,169 euros.

Les BSA seront attribués gratuitement aux actionnaires de la Société. D'un point de vue strictement juridique, le prix des BSA émis est nul. Cela étant, ces titres ne sont pas sans valeur économique (1,169 euros) et celle-ci est donnée par leur parité d'échange.

La valeur théorique estimée du BSA est obtenue en utilisant la méthode de Black & Scholes sur la base des hypothèses suivantes :

- Echéance : 24/11/2011
- Prix d'exercice du BSA : 9,00 euros
- Pas de distribution de dividende pendant la durée de vie des BSA
- Taux d'intérêt sans risque : 3,19% (OAT 10 ans)
- Parité d'exercice : 3 BSA donneront droit de souscrire 1 action nouvelle
- Cours de référence du sous-jacent (action IC Telecom) : 6,90 euros

Le prix d'exercice fait ressortir une prime de 30,4% par rapport au cours de l'action de 6,90 euros, le 17 mai 2010.

Le tableau de sensibilité est le suivant :

	Cours de référence du sous-jacent (en euros)				
	6,00	6,50	7,00	7,50	8,00
Volatilité : 100%	0,785	0,898	1,016	1,137	1,261
Volatilité : 110%	0,879	0,998	1,120	1,245	1,373
Volatilité : 120%	0,970	1,093	1,219	1,349	1,480

A titre d'information, la volatilité historique de l'action de la Société s'élève à 102% sur une période de 6 mois et 117% sur une période de 12 mois.

Objectifs de l'opération

Dans le cadre de son développement à la fois en termes de croissance organique et de croissance externe, IC TELECOM souhaite procéder à un renforcement de ses capitaux propres et compte poursuivre ses efforts d'investissement notamment pour :

- proposer de nouveaux services offerts et/ou de nouvelles technologies ;
- accélérer sa stratégie de proximité client qui se traduit par l'ouverture de nouvelles agences en province.

L'affectation de ces nouveaux fonds devrait servir à financer les frais d'ouvertures des nouvelles agences le temps qu'elles atteignent le seuil de rentabilité.

Au jour du présent prospectus, M. HADDOUK, principal actionnaire a fait part de son intention de participer à cette augmentation de capital et d'exercer l'intégralité de ses propres BSA, ce qui représente une augmentation de capital de l'ordre de 2,0 M€. M. HADDOUK s'est fixé pour objectif d'exercer ses BSA selon le calendrier suivant :

- 25% au plus tard le 31/12/2010 ;
- 25 % au plus tard le 30/06/2011.
- Le solde, soit 50% au plus tard avant l'échéance.

Sans remettre en cause son programme d'ouvertures d'agences, le non exercice éventuel de la quote-part des BSA non attribués à Monsieur HADDOUK aux différentes dates prévues, pourrait ralentir la stratégie de la Société. Le retard ainsi pris dans le plan de déploiement d'ouverture d'agences serait de :

- 6 mois en cas de non exercice, au 31/12/10, des BSA par les actionnaires (autres que M. HADDOUK) ;
- 6 mois additionnels en cas de non exercice, au 30/06/11, des BSA par les actionnaires (autres que M. HADDOUK) ;
- 12 mois additionnels en cas de non exercice, avant l'échéance le 24/11/11, des BSA par les actionnaires (autres que M. HADDOUK).

IC TELECOM n'a pas connaissance des intentions des autres actionnaires quant à leur volonté d'exercer ou non des BSA attribués. Il est toutefois rappelé que les caractéristiques de tels produits financiers, à savoir des BSA d'une durée de vie de 18 mois, peuvent inciter tout ou partie des porteurs de BSA soit à les céder rapidement sur le marché soit à les exercer à une date proche de l'échéance (le 24/11/11).

Facteurs de risque

Les actionnaires sont invités à prendre en considération les facteurs de risques propres à la Société et à l'opération ci-après développés au chapitre 4 de la partie 1 et au chapitre 2 de la partie 2 du Prospectus:

- *Risques liés à l'organisation de la Société notamment :*
 - o *ceux liés à la stratégie de croissance interne et externe ;*
 - o *le suivi du mali technique de la société Active Telecom, d'un montant de 1.791.369 euros (soit 79,9% des fonds propres de la Société au 31/12/09) et le risque de dépréciation associé, décrit au §4.1.4 de la partie 1 du prospectus. Il est rappelé que ce mali technique fait l'objet d'une évaluation à chaque clôture d'exercice. Ce mali technique n'est pas amortissable et peut subir une dépréciation lorsque la valeur actuelle de l'actif auquel il a été affecté devient inférieure à la valeur comptable de l'actif précité.*
 - o *et à la mobilisation de ressources essentielles de la Société ;*
- *Risques de liquidité, notamment le fait que le montant de la trésorerie nette au 31/12/09 est négatif de (1.953 K€) (hors retraitement du crédit bail).*
- *Risques liés à l'activité de la Société et notamment le risque fournisseurs : la Société est dépendante envers d'autres opérateurs dont France Telecom l'opérateur historique (au 31/12/09, la part des 10 principaux fournisseurs dans les achats H.T de la Société s'est élevée à 74,7%)*

- *Risques clients : la Société réalise au 31/12/09, 15% de son CA (société de leasing inclus) avec son 1^{er} client, 44% avec ses 5 premiers clients et 64,3% avec ses 10 premiers clients. Par ailleurs, la Société constate une augmentation du poste créances par rapport au CA généré (le rapport créances / chiffre d'affaires annualisé atteint 63,6% au 31/12/09 qui s'explique par deux principales raisons (i) le délai imposé par les leasers dans le règlement des factures auprès d'IC TELECOM et (ii) la montée en puissance de l'activité qui génère mécaniquement une augmentation du poste clients. De plus, si la Société ne parvenait pas à suivre les évolutions rapides des technologies et des offres commerciales caractérisant son secteur d'activité, elle pourrait avoir des difficultés à maintenir ou à développer sa clientèle ou à commercialiser ses offres dans des conditions de rentabilité satisfaisantes. Enfin il est rappelé que la Société évolue dans un marché concurrentiel ;*
- *Risques juridiques et notamment le fait que plusieurs litiges sont en cours portant sur des prétentions pour un montant total de 902 K€ ;*
- *Risques liés aux BSA émis et attribués gratuitement aux actionnaires (notamment incertitude sur l'existence d'un marché pour les BSA, perte de valeur des BSA en cas de baisse du prix de l'Action) ;*
- *Risques de dilution de la participation des actionnaires qui n'exerceraient pas leurs BSA : un actionnaire détenant 1% du capital préalablement à l'opération verrait sa participation réduite à 0,75% en cas de non exercice de ses BSA ;*
- *Admission des actions, des BSA émis et des actions nouvelles à émettre par exercice des BSA, sur un marché non réglementé et donc, l'absence pour l'actionnaire des garanties correspondantes.*

Informations financières sélectionnées (French GAAP – données auditées) et objectifs

COMPTE DE RESULTAT (en K€)	31/12/2009 6 mois	31/12/2008 6 mois	30/06/2009 12 mois	30/06/2008 12 mois	30/06/2007 12 mois
Chiffre d'affaires	7.346	6.140	15.697	10.460	4.128
Salaires, traitements et charges sociales	3.070	1.665	4.133	3.077	1.844
Dotations aux amortissements et provisions	494	238	697	401	433
Résultat d'exploitation	238	922	3.653	2.091	- 1.454
Résultat financier (1)	-1.332	-1.109	-2.958	-1.553	22
Résultat exceptionnel	186	7	-72	- 45	- 192
Impôts sur les bénéfices (produits)	734	389	456	- 360	- 696
Résultat de l'exercice	-174	209	1.079	853	- 928

BILAN (en K€)	31/12/2009	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2007
TOTAL ACTIF	15.936	13.369	7.219	4.759
Actif Immobilisé	4.128	3.473	1.889	1.334
Actif Circulant	11.808	9.896	5.330	3.426
TOTAL PASSIF	15.936	13.369	7.219	4.759
Capitaux Propres	2.242	2.339	1.235	-332
Provisions pour R&C	362	321	33	33
Dettes	13.331	10.702	5.951	5.059
<i>Dont dettes financières</i>	<i>2.071</i>	<i>1.171</i>	<i>692</i>	<i>184</i>

(1) Le montant des charges financières présentées ci-dessus correspond principalement à la marge réalisée par les établissements de leasing lors de la cession des contrats. La marge réalisée par le leaser, s'élève à 20 % du contrat de service de location. Les leaser ne se rémunèrent que sur frais financiers, ceux-ci ne comprenant ni frais de gestion, ni fonds de garantie. La charge financière est portée sur le compte de résultat à la ligne « intérêts et charges financières ».

Offres commercialisées

	Part du CA en K€			Part du CA en %		
	31/12/09	30/06/09	30/06/08	31/12/09	30/06/09	30/06/08
IP Convergence	5.636	12.912	8.157	78,07%	82,26%	77,99%
Numéros Spéciaux et IC 800	580	768	530	8,04%	4,89%	5,07%
Préselection	329	727	1.062	4,56%	4,63%	10,15%
Vente opérateurs	321	726	581	4,45%	4,62%	5,55%
Divers	352	564	130	4,88%	3,60%	1,24%
IC Backup	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%
Total	7.219	15.697	10.460	100%	100%	100%

Objectifs de chiffre d'affaires et de rentabilité

Objectifs communiqués au marché

Le 21/01/2010, IC TELECOM a annoncé qu'elle « ambitionne sur le 2^{ème} semestre de son exercice 2009-2010, une croissance de son chiffre d'affaires en ligne avec celle observée au premier semestre ».

En outre, IC TELECOM mentionnait lors d'une communication du 29/10/2009, qu'elle avait un objectif ambitieux de croissance interne pour l'exercice 2009-2010, à savoir :

- Une poursuite d'un objectif de croissance à deux chiffres,
- Une consolidation du résultat avant impôts et du résultat net,
- Une politique d'ouverture d'agences en province et donc un recrutement important de personnels notamment commerciaux.

Objectifs au jour du visa

IC TELECOM souhaite réaffirmer sa confiance dans sa capacité à poursuivre son développement avec les objectifs suivants :

- Un Chiffre d'Affaires annuel 2009-2010 avec un taux de croissance à deux chiffres.
- Un résultat net qui s'établira au moins au même niveau que celui réalisé lors de l'exercice précédent (bénéfice de 1,08 million d'euros), prenant en compte une augmentation intense des frais de personnel nécessaire au déploiement d'agences de province, un renforcement des équipes de service client et d'ingénieurs hautement qualifiés.

Informations sélectionnées relatives à l'émetteur

IC TELECOM est un opérateur-intégrateur global de télécommunications. La Société commercialise auprès des TPE et des PME, situées principalement à Paris et en région parisienne et dans une moindre mesure en Province, des solutions de téléphonie en privilégiant une offre de voix sur IP.

Mise à disposition du prospectus

Des exemplaires du prospectus reçu le visa de l'AMF n°10-134 en date du 18 mai 2010, sont disponibles sans frais et sur simple demande auprès d'ICtelecom, 45 quai de seine 75019 Paris, et sur les sites Internet de l'Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org) et d'ICtelecom (www.ictelecom.fr)

A propos de ICtelecom

ICtelecom est un opérateur télécom multiplay B to B, spécialiste des services de téléphonie sur IP (ToIP) et des solutions de convergence.

Spécialisé sur l'IP depuis 2006, le groupe s'appuie sur ses 130 collaborateurs et une architecture technologique développée entièrement en interne pour s'imposer sur le marché en pleine expansion de la convergence pour les TPE et PME. ICtelecom opère et commercialise sa propre gamme de solutions fondées sur sa technologie innovante de Centrex IP. Se positionnant comme le guichet unique avec des solutions de Téléphonie, Internet et Mobile globales, simples et économiques, ICtelecom connaît un très fort développement sur son segment.

ICtelecom a réalisé un chiffre d'affaires de 15,7 M€ en 2008/09 pour un résultat d'exploitation de 3,6 M€.

ICtelecom est inscrite depuis le 4 juin 2007 au Marché Libre et bénéficie du Label « Entreprise Innovante » de l'Oseo.

www.ictelecom.fr

Code ISIN : FR0010480111 – Mnémo : MLICT

Contacts



Goel Haddouk
Président Directeur Général
08 05 13 26 26
ghaddouk@ictelecom.fr

www.ictelecom.fr



Cédric Beudin / Alexis Martin
Listing Sponsor
01 56 69 61 83 / 01 56 69 61 87
cedric.beudin@atoutcapital.com
alexis.martin@atoutcapital.com

www.atoutcapital.com



Gilles Broquelet / Olivier Paria
Communication financière
01 80 81 50 00
gbroquelet@capvalue.fr
oparia@capvalue.fr

www.capvalue.fr