



## Visa AMF sur la note complémentaire au prospectus n°10-134 Transfert sur Alternext de NYSE Euronext Paris

ICtelecom est heureux d'annoncer qu'à l'occasion de son transfert sur Alternext de NYSE Euronext, l'AMF a apposé le visa n°10-140 le 21 mai 2010 sur la Note Complémentaire au prospectus. Pour rappel, le prospectus avait reçu le visa AMF n°10-134 en date du 18 mai 2010.

La Note Complémentaire a été rédigée afin de corriger une erreur matérielle relative au nombre d'actions composant le capital social de la société ICtelecom et au nombre de bons de souscriptions d'actions (« BSA ») à attribuer gratuitement aux actionnaires. Le nombre d'actions corrigé est de 1 796 103 et le nombre de BSA à émettre s'élève à 1 796 103. Les conditions et modalités de l'opération envisagées dans le Prospectus ne sont nullement affectées par la correction mise en œuvre.

### 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 28 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

---

<i>Nombre de BSA à émettre</i>	1.796.103
<i>Quotité d'attribution des BSA</i>	1 BSA attribué gratuitement à chaque titulaire de 1 Action enregistrée comptablement à l'issue de la journée comptable du 27/05/10.
<i>Livraison des BSA</i>	28/05/10
<i>Période d'exercice des BSA</i>	Du 28/05/10 au 28/11/11 (inclus) (la « <b>Période d'Exercice</b> »). Les BSA qui n'auront pas été exercés au plus tard le 28/11/11 au soir seront caducs.
<i>Cotation des BSA</i>	Leur cotation sur Alternext est prévue à compter du 28/05/10 (FR0010893438).
<i>Nombre maximum d'Actions Nouvelles issues de l'exercice des BSA</i>	598 701 Actions Nouvelles permettant la réalisation d'une augmentation de capital d'un montant nominal de 478.960,80 euros, d'un montant brut, prime d'émission incluse, de 5.388.309 euros et d'un montant net de 5.188.309 euros environ.
<i>Transfert des actions sur Alternext</i>	Les actions sont actuellement inscrites sur le Marché Libre (FR0010480111 et MLICT). Elles seront transférées du Marché Libre sur Alternext le 28/05/10 et seront identifiées sous le même code ISIN FR0010480111 et sous le nouveau code Mnémonique ALICT. Elles resteront cotées au fixing.

## Calendrier indicatif

18/05/2010	Visa AMF sur le prospectus n°10-134
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
21/05/2010	Visa AMF sur la Note Complémentaire
25/05/2010	Communiqué rectificatif 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
28/05/2010	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
28/11/2011	Dernier jour de la période d'exercice et de cotation des BSA sur Alternext

## Dilution

### Incidence de l'émission sur la quote-part des capitaux propres :

L'émission de 598 701 actions, correspondant à l'exercice de l'intégralité des BSA, aurait l'incidence suivante, à la date du visa, sur la quote-part des capitaux propres de la Société pour un détenteur d'une action IC TELECOM préalablement à cette émission :

	Nombre d'actions	Capital social	Primes, réserves, report à nouveau	Capitaux propres	Quote-part des capitaux propres
Au jour du visa	1.796.103	1.436.882,40	1.805.613,00	3.242.495,40	1,805
Emission des BSA	0	0			
Après exercice des BSA	2.394.804	1.915.843,20	6.714.961,20	8.630.804,40	3,604

### Incidence de l'émission sur la situation de l'actionnaire

Sur la base de nombre d'actions composant le capital de la Société au jour de la présente Note Complémentaire (soit 1 796 103 actions), l'incidence de l'émission de 598 701 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	1.796.103	1,00%
Après émission des BSA	1.796.103	1,00%
Après émission des 598.701 Actions Nouvelles issues de l'exercice des BSA	2.394.804	0,75%

## Disparité de prix

Le tableau suivant présente l'écart de prix résultant des opérations réalisées sur les douze derniers mois par rapport au cours d'exercice du BSA attribué gratuitement aux actionnaires et faisant l'objet de la présente note :

Nature de l'opération	Date	Prix	Prix retenu pour l'exercice des BSA attribués gratuitement faisant l'objet de la présente note	Décote
Exercice de 404 100 BSA 06 et 07	Entre le 02 novembre 2009 et le 20 mai 2010	2,60 euros	9,00 euros	346 %

## Valorisation du BSA

---

Sur la base du cours de l'action de 6,90 euros au 20/05/10, la valeur théorique d'un BSA s'élève à 1,169 euros.

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

- Echéance : 28/11/2011
- 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 20/05/10.

## Mise à disposition du prospectus

---

Des exemplaires du prospectus ayant reçu le visa de l'AMF n°10-134 en date du 18 mai 2010 et de la note complémentaire ayant reçu le visa n°10-140 en date du 21 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](http://www.amf-france.org)) et d'ICtelecom ([www.ictelecom.fr](http://www.ictelecom.fr))

## A propos de ICtelecom

---

*ICtelecom est un opérateur télécom multiplay B to B, spécialiste des services de téléphonie sur IP (VoIP) 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](http://www.ictelecom.fr)

**Code ISIN : FR0010480111 – Mnémono : ALICT**

## Contacts

---



**Goel Haddouk**  
Président Directeur Général  
08 05 13 26 26  
[ghaddouk@ictelecom.fr](mailto:ghaddouk@ictelecom.fr)

[www.ictelecom.fr](http://www.ictelecom.fr)



**Cédric Beudin / Alexis Martin**  
Listing Sponsor  
01 56 69 61 83 / 01 56 69 61 87  
[cedric.beudin@atoutcapital.com](mailto:cedric.beudin@atoutcapital.com)  
[alexis.martin@atoutcapital.com](mailto:alexis.martin@atoutcapital.com)

[www.atoutcapital.com](http://www.atoutcapital.com)



**Gilles Broquelet / Olivier Paria**  
Communication financière  
01 80 81 50 00  
[gbroquelet@capvalue.fr](mailto:gbroquelet@capvalue.fr)  
[oparia@capvalue.fr](mailto:oparia@capvalue.fr)

[www.capvalue.fr](http://www.capvalue.fr)