

JSC Consultants

*Croissance externe
Cessions - Acquisitions
Participations Financières*

RENCONTRE EUROCOMPOSANT – PLDA/REFLEX

DU 28-06-2011

SOMMAIRE

II - PLDA – Reflex

1. Organisation
2. Activité et Chiffres clés

II - Eurocomposant

1. Chiffres clés
2. Actionnariat

III - Synergie

IV - Questions

II- PLDA – REFLEX

1. ORGANISATION

- Groupe créé en 1996 à Aix-en-Provence
- RCS Aix-en-Provence B 480 539 667
- Capital social 631 200 Euros
- Participation Banque de Vizille = 8%
 - **Opération** : Apport de 1,2 M€ en 2005 par Vizille Capital Innovation et Sudinnova, seuls investisseurs, sous forme d'actions de préférence afin de financer : deux nouveaux projets de développements de produits, la forte croissance, l'implantation aux Etats-Unis.
- **Actionnariat PLDA** : 4 associés Arnaud Schleich (PDG), (Sylvain Neveu D.G. Réflex) Stéphane Hauradou, Jean-Yves Brena
 - ReFLEX CES fait partie de la holding française, PLDA Group, au même titre que la société PLDapplications. PLDA et Reflex sont indépendantes.
- **Implantation** : France (Paris, Aix-en-Provence) et aux Etats-Unis (San José),
- **Effectif** : 75 personnes,
 - Reflex : 35 pers (Dr Technique : M. Dumetz)
 - PLDA : 30 pers.
 - Italie : 5 pers.
 - Group : 5 pers.
- **CA consolidé** : 10 M€
- **Fournisseur** : Eurocomposant. Reflex achète des sous-ensembles à Eurocomposant.
- **Clients** : Thales, Safran, EADS, France Telecom, Hewlett Packard, Intel, Siemens, Sony, Toshiba, Ministères
 - «Aujourd'hui, nous allons chercher nos clients par la technologie ».

2. ACTIVITÉ ET CHIFFRES CLÉS

- **Groupe** : Conception et vente de logiciels pour composants programmables appelés blocs de propriété intellectuelle (Intellectual Property Blocks) pour les bus de communication PCI (Peripheral Component Interconnect) et ses dérivés (PCI-X et PCI Express), de cartes électroniques de prototypage et de systèmes électroniques embarqués.
- **PLDA** :
 - Développement des IP
 - Technologie de conversion du langage informatique vers du hardware.
 - Pour accélérer ce développement PLDA vient d'acquérir une société italienne spécialisée dans la transposition du langage C vers du matériel.
- **ReFLEX CES** (Custom Embedded Systems) :
 - Spécialisée dans la conception et l'ingénierie de systèmes électroniques complexes, principalement sur le marché de la Défense.
 - 3 activités : du conseil et assistance à maîtrises d'ouvrages (dont une offre de formations), des études et développements au forfait, la réalisation et production de petites et moyennes séries.
- **Export PLDA** : 95 % USA
- **EBIT Group** : 10 % à fin mai 2011
- **RN Group** : 15 % grâce au crédit impôt recherche
- **Dans le cadre de toute nouvelle acquisition, la société cible resterait indépendante.**

III – EUROCOMPOSANT

1. CHIFFRES CLÉS

- **Export** : 15 % pour des clients industriels importants, ex. La poste (Asie, Espagne, Europe de l'Est)
- **EBIT** : 1,8 M€
- **CA** : 23,5 M€
- Sur le marché des semi-conducteurs, rare société de distribution capable d'être sur des niches pour répondre techniquement aux clients avec réactivité, sans avoir le pouvoir d'achat des multinationales grâce au support des fabricants.
 - Gammes de produits spécifique : produits construits à la demande (ARROW, ATERA)
- **Activité Chine** :
 - Les commandes sont gérées depuis Paris
 - Plateforme à Hong-Kong : stockage dédié à Eurocomposant
- **Effectifs** :
 - **28 personnes** :
 - 7 assistantes commerciales
 - 3 magasiniers
 - 14 ingénieurs dont 2 en recrutements en cours (7 Chefs de produit - 1 Ingénieur par pôle - 7 Ingénieurs commerciaux)
 - 2 comptables
 - 2 Direction
 - Moyenne d'âge : 40 ans, peu de turn over en 10 ans

2. ACTIONNARIAT

- Directeur commercial (homme clé) : 5,5 %
- Assistante commerciale : 1 %
- 2 ingénieurs : 2 % ensemble

Ont la volonté de rester dans la société

M. Et Mme Fichot propose:

- Un accompagnement de 2 ans → notion à approfondir
- Préparer une holding
- Un éventuel réinvestissement dans la holding

III - SYNERGIE

- **On peut imaginer qu'EUROCOMPOSANT resterait indépendante et serait une filiale de PLDA Group, tout comme REFLEX CES.**

- Complémentarité entre EUROCOMPOSANT et REFLEX CES pour une présence forte dans le domaine de l'embarqué chez les comptes industrielles français (Produits et systèmes sur mesure)
 - Technique

- REFLEX CES resterait un client d'EUROCOMPOSANT dès que le client a besoin de sur-mesure pour des systèmes complexes.

- EUROCOMPOSANT pourra s'appuyer sur REFLEX CES pour répondre à des demandes de sur-mesure et être encore plus présent sur les produits « à design » (forte VA)

IV - QUESTIONS

- M. Neveu : Sans la direction d'Eurocomposant, saurons-nous aller chercher les franchises en Asie ?
 - ➔ Dépendance de l'activité aux dirigeants,
- Stratégie des contrats Asie, conditions des contrats clés