Arkanissim FINANCE

Accompagnement dans l'évolution de la vie de l'Entreprise sur le plan financier, social et fiscal
Diagnostic et solutions en Ingénierie de capital

Paris, le 30 mars 2009

PROJET fusion "…X…X…"
Distribution de Matériel de Sécurité

Présenté par

Résumé et points-clefs

1 - LA PROPOSITION DES INITIATEURS DU PROJET :

M. X… (56 ans, Entrepreneur, chef d'entreprises (PME) et **M. X…** (60 ans, Directions de filiales de groupes internationaux, Entrepreneur Investisseur depuis 20 ans) proposent à des partenaires financiers de participer, **dès le Printemps 2009**, à la construction du **Groupe n°1 ou 2 de la Distribution de Matériel de Sécurité** en France et Belgique à partir de la Société (8 M€ de CA en 2008, 0.5 M€ d'EBIT) dont ils sont actionnaires majoritaires et dont le succès est preuve de l'efficacité d'un concept novateur et unique : le **« Security Village »** (marque déposée).

2 - LE PROJET :

Première étape : Acquisition immédiate de la Société XX (8 M€ de CA 2008 – 300 K€ d'EBIT), puis fusion avec XX pour construire le Groupe n° 2 en France et Belgique dans les segments en forte croissance du marché, pour un prix V.E. de 2.6 M€.

Deuxième étape : Possibilité de poursuivre la croissance externe par acquisition du n° 2 actuel Français (16 M€ de C.A. – 538 K€ d'EBIT en 2007) permettant au groupe XX de passer en tête du secteur, en 2010-2011.

Troisième étape : Sortie des investisseurs, soit industrielle, soit Boursière en 2012 ou 2013.

3 - EN PREMIERE ETAPE, LE GROUPE ATTEINDRA :

- en 2009 un CA de 15 M€ (en rythme),
- en 2012/2013 un chiffre d'affaires minimum de 18 M€.

- Paramètres financiers de la première étape :

- Investissement initial : 2.6 M€,
- Création d'un EBIT de 1.1 M€ en 2010 grâce à cet investissement pour un TRI de 20 à 25%, si l'étape 2 n'est pas réalisée.

4 - EN DEUXIEME ETAPE, LE GROUPE XX ATTEINDRA :

- en 2011 un CA de 33 M€ (en rythme),
- en 2012/2013 un chiffre d'affaires minimum de 37 M€.

- Paramètres financiers de la deuxième étape :

- Investissement pour la seconde cible : 4.4 M€ (environ),
- Création d'un EBIT de 2.5 M€ en 2011 grâce à cet investissement, pour un TRI de 20 à 27 %, avec la réalisation des 2 étapes.

SARL KHEPRI au capital de 10 000 € - Groupe Arkanissim Finance
129 Bd Pasteur - 94360 BRY SUR MARNE - Tél. :+33 (0)01 47 06 32 54 - Fax : +33 (0)9 57 74 32 54 - www.arkanissim.fr
RCS Créteil 498 837 939 00012 – APE 741 G – N° TVA FR 60 498 837 939

Annexe 4

Busines Plan du Groupe après fusion :

EXPLOITATION	**2008**		**2009**	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**
CA	**32183**	**5%**	**32183**	**32183**	**33792**	**35482**	**37256**
Autres produits	474		474	474	0	0	0
Coût des ventes	21397		21397	21397	21965	22886	23658
MB%			33.5%	33.5%	35.0%	35.5%	36.5%
Marge brute	**11261**		**11261**	**11495**	**11827**	**12596**	**13598**
Logistique	1747	prop	1747	1547	1624	1705	1790
Force de vente	4170	moitié	4170	3970	4069	4171	4275
Marketing	245	prop	245	245	257	270	283
FGx (Achats siège)	1318	prop	1318	1168	1226	1287	1352
FGx 2 (salaires siège)	1550	tiers	1550	1400	1424	1447	1471
IT	300	prop	300	300	315	331	347
Autres charges	18		18	18	18	18	18
Charges d'exploitation	**9348**		**9348**	**8648**	**8933**	**9230**	**9538**
Amortissements	239		239	239	239	239	239
Provisions	537		537	537	100	100	100
EBIT	**1138**		**1138**	**2072**	**2555**	**3028**	**3722**

SARL KHEPRI au capital de 10 000 € - Groupe Arkanissim Finance
129 Bd Pasteur - 94360 BRY SUR MARNE - Tél. :+33 (0)01 47 06 32 54 - Fax : +33 (0)9 57 74 32 54 - www.arkanissim.fr
RCS Créteil 498 837 939 00012 – APE 741 G – N° TVA FR 60 498 837 939