

SOCIETEX CORPORATE FINANCE accompagne la cession d'EMKA ELECTRONIQUE suite à une première phase réalisée en 2012



Juillet 2015 : Le dirigeant actuel, Patrick MARIONNEAU, accompagné des deux directeurs commerciaux, Mike TAVARES et Pascal PLESSIS, et de deux fonds d'investissement, acquiert la totalité des titres d'EMKA ELECTRONIQUE

La cession d'EMKA ELECTRONIQUE a été réalisée en deux temps :

En Janvier 2012, les actionnaires historiques avaient cédé 35% du capital à Patrick MARIONNEAU qui avait dès lors occupé la fonction de Directeur Général. Fort d'une période de transition de 3 ans, il a fait l'acquisition en Juillet 2015 du solde des actions accompagné par deux cadres dirigeants et deux fonds d'investissements.

Ce mode de transmission a su séduire les fonds BNP Paribas Développement et Crédit Agricole Régions Investissement ainsi que les quatre banques intervenant en dette senior sur ce montage (BNP Paribas, Crédit Agricole Val de France, Caisse d'Epargne Loire Centre et CIC Ouest, cette dernière ayant également assuré le rôle d'arrangeur du pool bancaire). Ils ont été confortés par le parcours récent de l'entreprise sous la direction de Patrick MARIONNEAU et par l'adhésion à ce projet de deux cadres commerciaux dirigeants, Mike TAVARES et Pascal PLESSIS.

Pour Benoit PICART, représentant le fonds BNP Paribas Développement dans cette opération, « nous sommes très heureux d'accompagner Patrick MARIONNEAU qui a déjà mené à bien de nombreux chantiers depuis trois ans et a permis à deux cadres clés de monter au capital du groupe. Dans un secteur d'activité délicat, EMKA ELECTRONIQUE bénéficie d'un bon positionnement avec de nombreuses pistes de développement ! »

Patrick MARIONNEAU précise que cette cession en deux temps a été une très bonne chose au niveau des relations clients, salariés, et partenaires financiers. Cela a permis à la nouvelle équipe de démontrer sa légitimité et de construire des axes de progression solides et mûrement réfléchis pour l'avenir.

« Au plan personnel, après avoir quitté en 2010 un groupe international, cette reprise en deux temps m'a permis de devenir majoritaire d'une très belle entreprise d'électronique, solide et disposant d'un fort potentiel : la concrétisation d'un rêve que j'avais depuis bien longtemps ! »

Le Crédit Agricole Régions Investissement se réjouit également d'accompagner Patrick MARIONNEAU dans cette reprise particulièrement bien préparée. « Son parcours professionnel, sa prise en mains réussie d'EMKA ELECTRONIQUE depuis trois ans et l'implication de deux cadres au capital sont des arguments qui nous ont rapidement convaincu de participer à cette belle opération de transmission » précise Etienne GUERCHE.

Déjà conseil des cédants en 2012, cette opération représente la cinquième pour Societex Corporate Finance effectuée avec les actionnaires historiques du groupe EMKA, Jacques DENARIER et Jean-Gérard NAPOLEONI.

Sous-traitant électronique et électrotechnique, EMKA ELECTRONIQUE agit en tant qu'EMS (Electronic Manufacturing Services) à forte valeur ajoutée. A ce titre, il est aujourd'hui en mesure de proposer une large gamme de services à travers deux sites de production en France, deux filiales en Tunisie et une Joint-Venture en Chine. Ses services incluent :

- Engineering (R&D) grâce à deux bureaux d'études en France et en Tunisie ;
- Cost & Sourcing des composants ;
- Manufacturing de petites et moyennes séries en France et en Tunisie ;
- Intégration du produit final.

EMKA ELECTRONIQUE propose un accompagnement de A à Z à ses clients et peut également intervenir en tant qu'ODM (Original Development Manufacturer - concepteur et fabricant de matériels d'électronique sur cahier des charges clients). Des prestations de services complémentaires tels que la mise à disposition de chef de projet pour des études en amont, ou la veille à l'obsolescence sont désormais proposées.

Ses principaux clients appartiennent aux domaines industriel, aéronautique et militaire, médical, informatiques et télécoms, ainsi que bâtiment et construction.

La société emploie aujourd'hui 160 personnes, dont un bureau d'études de 10 personnes, et a réalisé en 2014 un chiffre d'affaires de 15,5M€ pour un résultat d'exploitation de 800 K€.

LES INTERVENANTS

Cédants : EMKA Holding (Jacques DENARIER et Jean Gérard NAPOLEONI)

Acquéreurs : MPMH Holding (Patrick MARIONNEAU, Pascal PLESSIS, Mike TAVARES, BNP Paribas Développement, Crédit Agricole Régions Investissement)

Conseil financier Cédants : SOCIETEX CF (Bernard MAUSSION, Bénédicte CIOTTI)

Conseil juridique Acquéreurs : FIDAL BLOIS (Maître Dominique LEMAIRE)

Auditeur : KPMG (Fabrice DELTOUR)

A propos de BNP PARIBAS DEVELOPPEMENT

BNP Paribas Développement anime depuis plus de 20 ans une activité de Capital Investissement dédiée aux Entreprises en croissance. Elle dispose d'un portefeuille de participations réparti entre plus de 300 entreprises représentant plus de 560 M€ investis.

Son objectif est d'investir dans des sociétés au développement marqué, aux côtés d'Entrepreneurs entourés d'équipes de managers talentueuses et ambitieuses, puis de travailler activement en partenariat à leurs côtés pour réaliser le projet du Management, créateur de valeur pour l'Entreprise et ses Salariés, les Partenaires et les Actionnaires.

Filiale à 100% du Groupe BNP Paribas, BNP Paribas Développement investit directement les fonds propres de la Banque dans des projets qui s'inscrivent dans la durée en privilégiant la croissance et le développement des sociétés plutôt que le retour à court terme.

Ces ressources et la proximité de ses implantations dans les Régions sont le gage de l'autonomie de sa politique d'investissement et de sa pérennité.

BNP Paribas Développement a ainsi vocation à accompagner dans leur développement des PME leaders dans leurs métiers, sur des périodes longues et adaptées à la réalisation du projet de l'Entrepreneur. Son statut de SCR permet une grande flexibilité à la fois dans ses investissements et également dans ses cessions.

A propos de CREDIT AGRICOLE REGIONS INVESTISSEMENT

Filiale de Caisses Régionales de Crédit Agricole, dont la Caisse Régionale de Crédit Agricole Val de France, Crédit Agricole Régions Investissement accompagne des PME et PMI régionales dans leurs projets de développement, de transmission ou de recomposition de leur actionariat.

L'équipe de Crédit Agricole Régions Investissement compte 15 collaborateurs spécialisés dans le Capital Investissement, et répartis entre les bureaux de Reims, Lyon, Dijon et Orléans.

Crédit Agricole Régions Investissement gère aujourd'hui près d'une centaine de participations pour un total de 120 M€ sous gestion, directement portés par les fonds propres des Caisses Régionales actionnaires.

Crédit Agricole Régions Investissement a réalisé 18 opérations en 2014 pour un total de 21 M€.

Pour plus d'informations : www.carvest.fr

À propos de SOCIETEX CORPORATE FINANCE

Créé en 1952, SOCIETEX CORPORATE FINANCE est spécialisé dans le conseil en Corporate Finance et délivre des prestations « sur mesure » pour les PME familiales du Small et Mid-Market et les cessions d'actifs non stratégiques de groupes. Son équipe pluridisciplinaire d'une douzaine de Consultants lui permet de répondre à la plupart des problématiques sectorielles de ses Clients.

Ses domaines d'intervention, en France et à l'étranger, couvrent principalement :

- Le conseil en cession-acquisition, et l'ingénierie financière qui l'accompagne,
- La levée de fonds dans le cadre notamment d'opérations de développement,
- L'accompagnement à l'international,
- L'évaluation d'entreprises (actions, parts sociales, bien matériel, marque, brevet,...) dans le cadre d'une cession, d'une négociation, d'une expertise indépendante,...

Les valeurs des opérations conseillées sont comprises, pour la plupart, entre 2 et 50 millions d'euros. SOCIETEX CORPORATE FINANCE a conseillé près de 200 transactions ces dix dernières années et réalisé également une centaine de missions d'évaluation d'entreprise ou de marque à travers son entité SVA.

SOCIETEX CORPORATE FINANCE, acteur indépendant leader sur le marché des Smid-caps de la fusion acquisition et dans le conseil en évaluation, est le représentant français exclusif du réseau international IMAP (www.imap.com), 6ème réseau mondial de transactions pour les PME (source Thomson Reuters - mars 2015) avec 7.500 milliards USD de valeur de transactions en 2014.

Contact SOCIETEX CORPORATE FINANCE

Bernard MAUSSION

01.44.01.06.88

www.societex.com

SIRET : 343 300 810 00052

