



LA LETTRE DU MARCHE LIBRE N°36

ARION ENTREPRISE

Une innovation technologique de taille

Les faits : Lever des capitaux en Bourse ce n'est pas toujours une chose facile. Les dirigeants fondateurs de la société Arion Entreprise, Renaud Mesnager, président, et Christian Garnier, directeur Général en savent quelque chose.

Dans leur quête de financement, leur obstacle réside dans le degré de la technicité de leurs produits, difficilement accessible à des financiers non avertis.

Et pourtant ces deux ingénieurs qui cumulent plus de quarante années d'expérience dans le développement de systèmes informatiques en temps réel bénéficient de nombreux atouts pour séduire les investisseurs.

Ils ont en effet mis au point une nouvelle génération de composants de communication entre calculateurs, en rupture complète avec les solutions existantes à ce jour qui reposent sur l'utilisation de logiciels lents et sujets à des "bugs". Les composants électroniques de communication d'Arion Entreprise sont non seulement compatibles avec tous les réseaux standards et les calculateurs existants, mais permettent également de gérer les données échangées par le processeur principal avec l'extérieur en transparence totale pour ce processeur. Les bénéfices obtenus sont importants pour les développeurs qui économisent des coûts de développement et de mise au point, de l'ordre de 20% à 30%, et peuvent ainsi proposer des solutions compétitives et fonctionnellement sûres.

Cette technologie révolutionnaire a fait ses preuves, car Arion Entreprise, créée en 2003, a déjà vendu plus de 5.000 calculateurs embarqués livrés pour la gestion en sécurité des données sur des véhicules de transport en commun.

Aujourd'hui c'est l'industrie aéronautique, l'automobile et le ferroviaire qui sollicitent la jeune entreprise basée à Jouy-en-Josas. Car la solution d'Arion Entreprise qui propose, soit des composants à intégrer dans des produits finis, soit des sous-ensembles à insérer dans un système complexe, répond parfaitement à leurs problèmes de transmission de données en temps réel dans les systèmes embarqués (temps d'exécution trop long, surcharge d'information, incompatibilités entre réseaux, etc.).

Ces industriels demandent à Arion Entreprise de réaliser plusieurs développements et tests nécessitant au moins 1 million d'euros d'investissements. C'est la raison pour laquelle, les dirigeants qui ont déjà investi près de 3 millions d'euros dans leur projet, sollicitent le marché. Par ailleurs, la jeune entreprise a besoin également de 0,5 million d'euros pour faire face à l'augmentation de besoin en fonds de roulement lié à la montée en puissance des commandes de ses clients existants.

Cette levée de fonds au prix de 4,5 euros par action permettrait alors à l'entreprise dirigée par Renaud Mesnager de réaliser respectivement en 2009 et 2010 un chiffre d'affaires de 2,7 et 7 millions d'euros pour un résultat net de 0,4 et 1 million d'euros.

Notre avis : Positif. Sur la base des prévisions de la direction le titre capitalise à peine 5 fois les estimations de bénéfices 2010. Ces objectifs ne nous semblent par hors de portée. Jusqu'à présent les problèmes de communication et de synchronisation en temps réel de données critiques n'étaient résolus que par des systèmes embarqués faisant appel à des solutions logicielles. La solution d'Arion Entreprise, qui repose sur des composants de communication est unique et protégée par des brevets.