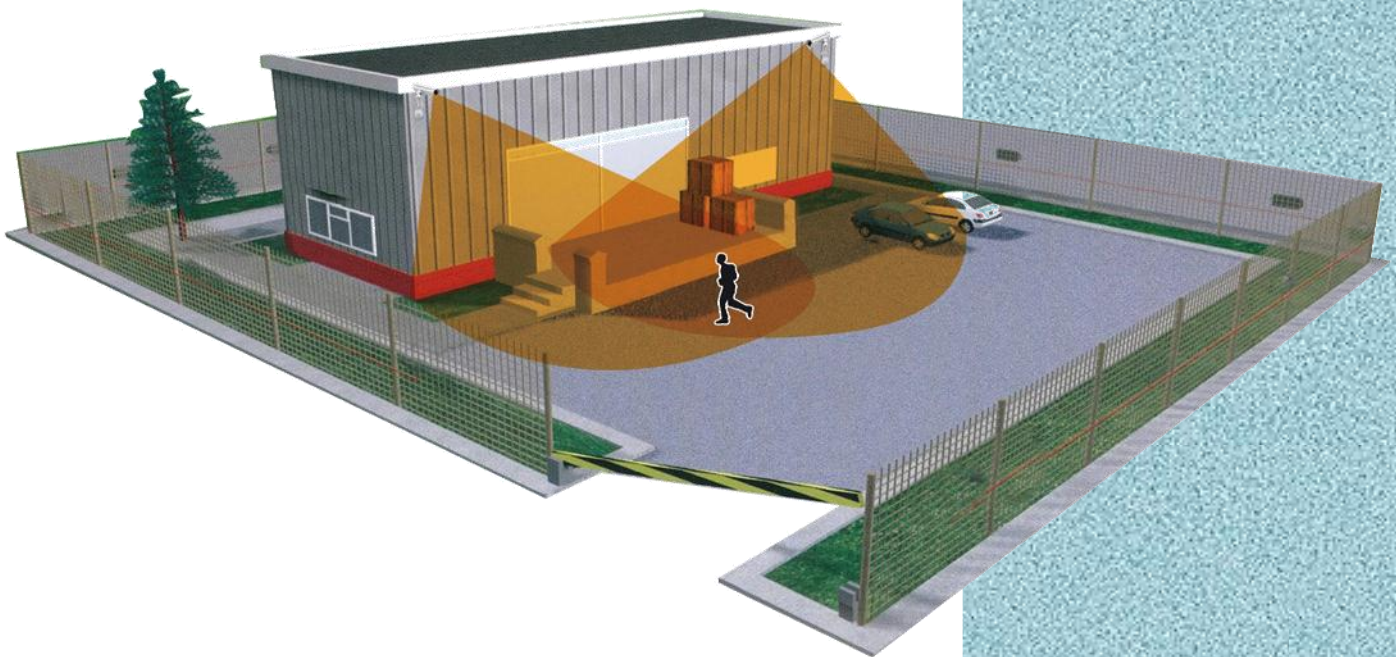


Foxstream - 2012

Investissement dans les Financières Xerys dans le cadre de sa collecte de décembre 2011 et juin 2012.



Jacques Simonnet

*Les Financières Xerys
42 avenue Montaigne
75008 Paris
France*

*mercredi 11 janvier 2012
Indice V9*

INTRODUCTION

Les Financières Xerys ont pour mission de détecter, financer et accompagner des dirigeants de PME à fort potentiel de croissance.

En tant qu'investisseurs et entrepreneurs, notre ambition est de constituer un portefeuille de participations limité et diversifié qui soit générateur de création de valeur industrielle, et par voie de conséquence, financière.

Les financements apportés par les Financières Xerys sont toujours associés à une forte expertise en matière de développement d'entreprise.

Cette expertise se traduit par un suivi permanent des évolutions de l'entreprise, une écoute attentive de l'équipe dirigeante et d'un soutien à la définition du plan stratégique et du développement commercial.

Lorsque nous investissons dans une entreprise, l'équipe dirigeante bénéficie de notre réseau d'affaires tant institutionnel que technologique et commercial.

Afin de faire face à la demande, nous avons pris la décision de créer deux autres Financières Xerys, « La Financière Xerys 3 » en décembre 2011 et « La Financière Xerys 4 » en février 2012.

Depuis le début, nos objectifs sont :

- » De répondre à l'esprit de la « LOI TEPA » en participant à l'accompagnement financier de PME ;
- » De privilégier « L'EQUATION HUMAINE » de ces dirigeants dans nos analyses des PME cibles ;
- » De participer avec le « CONSEIL DE SURVEILLANCE DES FINANCIERES XERYS », aux domaines de compétence et au suivi des participations ;
- » De gérer en « BONS PERES DE FAMILLE » et limiter au mieux les risques en matière fiscale et juridique ;
- » De développer un « ESPRIT CLUB D'INVESTISSEURS » et tenir quotidiennement informés nos actionnaires et partenaires de la vie des participations prises par les Financières Xerys ;
- » D'obtenir à terme pour les actionnaires des « PLUS-VALUES » de cessions totalement défiscalisées.

Plus d'information sur : www.xerys.com

1) Mission

Foxstream est une société d'édition logicielle spécialisée dans l'analyse et le traitement automatique en temps réel du contenu d'images vidéo (Video Content Analysis).

Foxstream développe aujourd'hui des solutions logicielles pour le secteur de la sécurité, et du transport, qui informent en temps réel l'utilisateur d'un événement trié et sélectionné.

Ces solutions, exploitables à travers le logiciel FoxVigi, sont basées sur le brevet n°0407014, brevet déposé par Foxstream.



2) Offre Foxstream

La société Foxstream offre une solution innovante capable de transmettre une information pertinente à partir d'un flux vidéo en provenance d'une caméra.

L'objectif est de permettre aux utilisateurs de cette solution d'être plus efficace et de réduire leur coût d'exploitation.



Ainsi sur son marché principal, celui de la sécurité, Foxstream a développé une offre de protection périmétrique de bâtiments via une détection d'intrusion en extérieur. Une protection permettant une détection avant toutes dégradations à l'intérieur des lieux protégés.

Cette fonctionnalité aujourd'hui utilisée par les leaders du marché de la sécurité permet de déclencher des alarmes pertinentes sur de

véritables intrusions, tout en filtrant toutes les fausses alarmes dues à l'environnement extérieur (mouvement de végétations, animaux, oiseaux, ...). Ces alarmes fiables et pertinentes sont pour les opérateurs de sécurité une aide véritable à l'exploitation des sites à surveiller.

Le logiciel FoxVigi intègre également de nombreuses autres fonctions comme la détection d'objets abandonnés, de véhicules mal garés ou en contre sens, de personnes sur des rails ou des quais, de comptage de personnes ou de gestion de foule, etc.

Ces fonctions répondent à des besoins exprimés dans des environnements comme les gares ferroviaires, les centres urbains ou commerciaux, les aéroports, etc.

3) Marché : Contexte et Tendances

Dans un environnement mondial de politique sécuritaire particulièrement actif, les systèmes de sécurité électronique dans leur ensemble et plus particulièrement de vidéosurveillance numérique sont en forte croissance.

L'apport d'une offre de modules d'analyse des flux vidéo à la fois fins, robustes et évolutifs, sur des infrastructures installées ou à équiper, est la garantie nécessaire de systèmes plus performants et pérennes.

Les solutions d'analyse vidéo, hier encore en émergence, deviennent une composante centrale des besoins des exploitants

L'ensemble des agents économiques de la sécurité s'accordent, sans aucune hésitation, à qualifier l'analyse vidéo comme le moteur et le «facteur clef» de cette croissance pour les prochaines années.

4) Opportunités fortes

Foxstream se situe à l'intersection des filières sécurités et des filières informatiques. Elle se trouve au cœur d'un nœud stratégique à un moment où le secteur de la sécurité bascule du monde analogique dans le monde numérique.

Le marché est demandeur de relais de croissance et recherche des produits technologiques, notamment au niveau logiciel. La très forte croissance de sociétés d'édition logiciel, comme Genetec ou

Milestone, dans ce secteur de la sécurité électronique nous le prouve.

Les solutions d'analyse vidéo (en anglais Video Content Analysis) sont le facteur de différenciation marketing et de création de valeur recherché par la quasi totalité des intégrateurs, équipementiers ou sociétés de services du secteur.

La société Foxstream est une des très rares sociétés ayant à ce jour une technologie fiable ayant atteint un haut niveau de maturité répondant à cette demande du secteur.



Tous les feux sont au vert pour que les efforts technologiques, marketing et commerciaux réalisés par Foxstream lui permettent de jouer un rôle de premier rang au sein de ce marché.

5) Stratégies et perspectives

La stratégie de Foxstream est de se positionner comme fournisseur d'un élément constitutif d'une solution globale auprès des acteurs de la sécurité.

La première cible de la société Foxstream, ce sont tous les intégrateurs, demandeur d'une offre permettant de "booster" leur développement.

Des partenariats avec des acteurs clefs en France comme Stanley Security (ex GDP) ont déjà été signés. D'autres partenariats sont en cours de négociation.

De même l'activité export, lancé en 2011, sera continuée. Un premier partenariat important sur l'Europe du Nord a été signé à l'export avec la

société DSS (Dutch Security Solutions), basée en Hollande. D'autres suivront.

La société Foxstream accentue également son effort avec ses partenaires technologiques fabricants de caméras, d'enregistreurs, ou de logiciels de supervision afin que les intégrateurs, cible de la société Foxstream, puissent disposer d'une solution complète intégrée et validée.

En 2012, la société Foxstream lance le développement d'une offre packagée à destination des installateurs via le réseau de distribution traditionnelle des équipements de sécurité. A noter que cette offre intégrera la toute nouvelle application développée par Foxstream, une application tournant sur iPhone.

L'objectif de la société Foxstream est d'être d'ici à 5 ans, l'un des leaders européens du traitement de la vidéo sur ce marché de la vidéosurveillance.

6) Références clients

Voici quelques références clients récentes réalisées en 2011 par la société Foxstream :

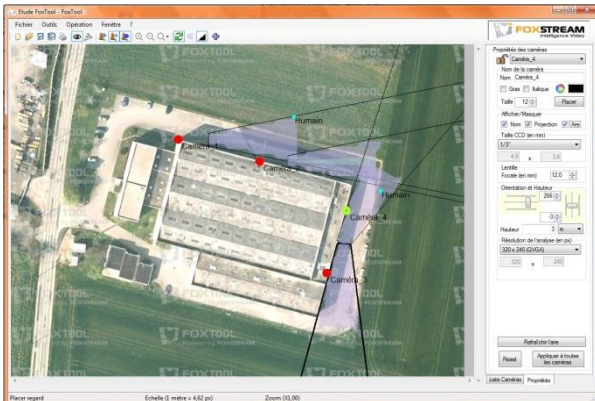
- La sécurisation d'une prison, sécurisation testée et validée en situation réelle de jour comme de nuit par une équipe d'intervention spécialisée (ERIS, le GIGN de la pénitentiaire).
- Des infrastructures de production et distribution d'eau en Ile de France.
- Un Hôpital dans l'Est de la France
- L'aéroport de Lyon et de Paris
- ...

Des références prestigieuses qui demain seront une vitrine au niveau national et international du savoir faire de la société Foxstream.

Par ailleurs nous avons annoncé l'année dernière le lancement d'une activité export, un des axes forts du développement futur de la société Foxstream. Cette activité a commencé à porter ses fruits avec notamment en 2011 :

- L'équipement d'un poste frontière en Malaisie.
- La sécurisation d'un site pétrochimique au Brésil.
- Une déchetterie en Angleterre (Comté de Leicester).
- Un premier site en Hollande.
- Etc.

Au total, ce sont plusieurs centaines de sites industriels et tertiaires qui sont aujourd'hui équipés par Foxstream.



7) Partenaires équipementiers

La société Foxstream a, depuis sa création, privilégié les partenariats avec les autres acteurs technologiques de la sécurité. L'offre Foxstream s'inscrit dans un écosystème, et les liens avec les autres acteurs de la sécurité sont essentiels.

On peut notamment citer :

➔ [Général Electric Security](#). Foxstream est membre du programme ISA (Intelligent Security Applications Program Partners) de la société General Electric Security. C'est par exemple en partenariat avec GE que la société Foxstream a réalisé son projet en Malaisie.

➔ [Axis](#) leader mondial de la caméra IP ou Foxstream est membre du programme ADP (Application Development Program) de la société Axis. C'est par exemple avec la société Axis, que nous avons réalisé notre dernier projet 2011, l'aéroport de Lyon.



➔ [Sorhea](#), fabricant d'équipements de sécurité électronique. Un accord a été signé fin 2011 avec la société Sorhea permettant l'intégration de l'offre Foxstream au sein même de l'offre Sorhea.

Autre partenaires technologiques de la société Foxstream : [HikVision](#), [Avermedia](#), [ESI \(V1 server\)](#), [Ubicus de Iprocess](#), [Thales Security Solutions & Services](#), [Onssi – in progress](#), [Advantech](#), [Cassidian \(EADS Defence & Security\)](#), [Stanley Security Solutions](#), etc.

8) Activités recherche.

Partenariat Recherche

La société Foxstream travaille en étroite collaboration avec le laboratoire LIRIS du CNRS. Ce partenariat est formalisé et pérennisé par une convention. Cette convention, signée par le laboratoire, l'université de Lyon, et le CNRS au niveau national, permet à Foxstream des échanges fructueux avec la communauté des chercheurs et se préserve ainsi un accès privilégié aux toutes dernières technologies.

Une technologie à l'état de l'art

Foxstream, en collaboration avec le laboratoire LIRIS CNRS, a été primée en septembre 2005 à la conférence mondiale IEEE AVSS 2005 (International Conference on Advanced Video and Signal Based Surveillance). Foxstream a obtenu le « Best paper Award » pour ses travaux sur « A robust appearance model for tracking human motions ». Ce Prix distingue chaque année au niveau mondial la meilleure technologie sur le marché de l'analyse d'images.

Foxstream continue depuis d'avoir une activité recherche très vivante en collaboration avec ce monde de la recherche académique. Foxstream a notamment été invitée à présenter ses travaux aux conférences suivantes :

- AVSS 2005 qui a eu lieu à Côme en Italie
- ICARCV 2006 qui a eu lieu à Singapour
- AVSS 2006 qui a eu lieu à Sydney en Australie
- ICIAP 2007 qui au lieu à Modène en Italie
- ICPR 2008 qui a eu lieu à Tampa Bay Floride aux Etats-Unis
- AVSS 2009 qui a eu lieu à Gènes en Italie
- ISCV 2009 qui a eu lieu à Las Vegas aux Etats-Unis
- VISAPP 2009 qui a eu lieu à Lisbonne Portugal
- RFIA 2010 qui a eu lieu à Caen en France
- AVSS 2011 qui a eu lieu à Klagenfurt en Autriche

Cette reconnaissance du monde de la recherche témoigne de la pertinence et de l'excellence de l'équipe Foxstream à apporter des produits à l'état de l'art sur le marché de la vidéosurveillance.

9) Société et Équipe Dirigeante

Awards de la société à sa création

Créée en 2004, Foxstream a été labellisée Jeune Entreprise Innovante, lauréat 2004 du réseau Entreprendre, lauréat du Concours de la Création d'Entreprise du Ministère de la Recherche en 2003 et en 2004 et lauréat des Masters 2005 et 2006 de la Création d'Entreprises, prix décerné par le Sénat.



- ▶ Equipe dirigeante, Président Fondateur, **Monsieur Jean-Baptiste Ducatez**, 47 ans, de formation ingénieur et EM Lyon, expérience chez Bull, Acri, et CS (Communication & System). Jean-Baptiste Ducatez reste à ce jour actionnaire majoritaire de la société Foxstream.
- ▶ Administrateur, et Conseiller du président : **Monsieur Michel Boidin**, Consultant en management et Stratégie des PME, ancien Dirigeant de filiales de Schneider et

Framatome (Areva). Représentant des financières Xerys.

- ▶ Administrateur, **Monsieur Christian Dutel** ancien Président Fondateur de Delta Security (Acteur clef de la sécurité en France, revendu à UTC en 2008).
- ▶ Président du comité scientifique **Monsieur Serge Miguet**, Professeur d'université, Directeur de l'axe « analyse d'image » au sein du Liris, laboratoire CNRS.
- ▶ Directeur Technique Monsieur **Lionel Robinault**, 44 ans, Ingénieur et Docteur en informatique. Cofondateur de Foxstream.

Foxstream, c'est une équipe de 10 ingénieurs dont 2 docteurs en informatique extrêmement investie et motivée dans ce projet d'entreprise innovante.

10) Besoin de Financement

Les Financières Xerys et la société Foxstream souhaite continuer leur collaboration initiée depuis déjà 3 ans. Les Financières Xerys souhaitent accompagner dans la durée la société Foxstream et prévoient de renforcer leur participation chez Foxstream en y investissant 1,2 M€ sur 3 ans. Le premier investissement en juin 2012 sera de 300'000 €.

Pour plus d'informations :

http://www.xerys.com/crbst_32.html

Prévisionnel

Prévisionnel	2 012	2 013	2 014	2 015	2 016
Chiffres d'affaires (K€)	720	1 220	1 920	3 000	5 190
Taux de croissance (%)		69%	57%	56%	73%
Résultat net (K€)	38	163	343	670	1 410
Résultat / CA (%)		13%	18%	22%	27%
Cash Flow (K€)	4	118	283	576	1 223
Cumul Cash Flow (K€)	4	122	405	981	2 204
Effectifs	10	14	18	22	25

