

EDITO

France Invest, en association avec EY, a publié son étude annuelle sur la croissance du chiffre d'affaires et des emplois nets créés par les entreprises accompagnées par le capital investissement français*.

Année après année, un nombre croissant d'entreprises fait appel à ce mode de financement à la fois complémentaire aux modes de financements bancaires traditionnels et créateur de valeur.

Il permet ainsi aux start-up, PME et ETI françaises d'accélérer leur croissance avec :

- une hausse du chiffre d'affaires de 5,3% en 2017, deux fois supérieure à celle du PIB français et
- une création nette de 210 000 emplois en France sur 5 ans (2012-2017) et une croissance annuelle moyenne de 3,3%, soit près de cinq fois supérieure à celle du secteur marchand français.

Une nouvelle fois, cette étude démontre, s'il en était besoin, le rôle économique moteur avec effet d'entraînement, du métier du capital investissement français dans le financement et la croissance de nos entreprises.

Des données au niveau national en outre conformes aux constats dressés par ACG Management, spécialiste indépendant du financement des PME. A titre d'exemple, ACG Management, pionnier des FIP Corse avec 11 fonds déjà créés et plus de 69 PME financées, a observé le même phénomène dans une étude réalisée de 2008 à 2016 auprès des PME accompagnées en région Corse avec une croissance annuelle moyenne de 15% du chiffre d'affaires et 6% des emplois, très supérieure à celle observée sur le territoire !

Rappelons que ces réalisations sont rendues possibles grâce à la confiance des investisseurs dont vous faites partie et qui permettent ainsi à nos PME de participer activement au développement économique des territoires.

Les Equipes d'ACG Management

* Source : Etude AFIC/ EY « CROISSANCE ET CRÉATION D'EMPLOIS DANS LES ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES PAR LES ACTEURS FRANÇAIS DU CAPITAL INVESTISSEMENT », 14 décembre 2018.

ACG MANAGEMENT

ACG Management, spécialiste de l'investissement dans les PME françaises non cotées, accompagne depuis près de 20 ans les entreprises à tous les stades de leur développement (amorçage, capital innovation, capital développement et transmission). La société intervient sur des secteurs variés et porteurs avec pour vocation de faire émerger les talents de demain.

L'équipe propose une large gamme de véhicules d'investissement gérés ou conseillés comprenant des fonds grand public (FCPI, FIP) ou destinés aux investisseurs professionnels.

ACG Management compte parmi les acteurs majeurs du marché, grâce à un positionnement unique combinant indépendance, innovation, expertise et proximité :

QUELQUES CHIFFRES (AU 31/12/2018)

904 M€

VEHICULES GERES OU CONSEILLES
DEPUIS L'ORIGINE

34

COLLABORATEURS,
DONT 15 PROFESSIONNELS DEDIES
A L'INVESTISSEMENT

40 000

INVESTISSEURS PARTICULIERS
OU INSTITUTIONNELS

373

ENTREPRISES
FINANCEES*

67

VEHICULES DE CAPITAL
INVESTISSEMENT

* dont 136 en portefeuille.

3 FAITS MARQUANTS EN 2018

- **Levées de fonds** : grand public (3 FIP) pour 12,4 M€.
- **Investissements** : 33 nouveaux investissements et/ou refinancements pour 23,2 M€.
- **Montants désinvestis** : 25 opérations pour 32,7 M€ en coût d'acquisition.



ACG Management est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) des Nations Unies

EN 2018, ACG MANAGEMENT A POURSUIVI SA POLITIQUE DE DISTRIBUTION AU PROFIT DE SES INVESTISSEURS

L'année écoulée a de nouveau été marquée par d'importantes distributions au profit des investisseurs institutionnels ou des personnes physiques. **30 M€** ont ainsi été reversés via **19 fonds** (dont **18 M€** destinés à des **personnes physiques**) et **9 fonds** ont été **clôturés** (Le FIP Corse Suminà, les FCPI Innoveris IV, V et VI, le FCPR Fonds Calédonien de Développement et les FPCI Alyseventure, Altermed Maghreb & Global, Sud Capital III). Depuis la création de la Société de Gestion en 2000, ce sont **435 M€** au total qui ont été **redistribués** au profit des porteurs de part de fonds ACG Management, fonds qui ont contribué à date à **financer 373 entreprises** partout en France, sur des secteurs d'activités variés.

Le **FIP Corse Suminà** a été **clôturé avant son échéance minimum prévue**, avec **plus-value** (hors droits d'entrée, avantage fiscal et prélèvements sociaux) :

FIP	PLUS-VALUE (hors droits d'entrée, avantage fiscal et prélèvements sociaux)	DUREE DE VIE	REDUCTION D'IR A LA SOUSCRIPTION*	PME FINANCEES
CORSE SUMINÀ	1,53%	7,5 ans	50%	10 PME corses intervenant sur des secteurs variés tels que l'énergie, les services, l'industrie, les TIC, les logiciels et les biens & services industriels

Les performances passées ne présagent pas des performances futures

* À condition d'avoir détenu les parts jusqu'au 31 décembre de la 5^e année suivant celle de la souscription.

FOCUS SUR 2 INVESTISSEMENTS



BLEUTEC SYSTEM

BLEUTEC SYSTEM développe depuis 2007 des solutions clés en main de distributions automatiques pour différents produits de consommation et de services, notamment une offre nationale de distribution automatique d'e-liquides 24/7 pour la vape à destination des buralistes et des magasins spécialisés. Ses objectifs principaux sont de poursuivre sa stratégie de développement et d'accroître son avance technologique grâce à l'enrichissement des fonctionnalités de ses distributeurs et applications informatiques. Les ambitions de la société se sont concrétisées par une forte croissance durant les 3 dernières années. Avec une levée de fonds de 750 000 € auprès d'ACG Management via ses fonds d'investissements de proximité, la société confirme l'accélération de son développement avec notamment le recrutement de 5 personnes en 2018 (Effectif : 15, CA estimé : 879 k€).



PHARMA SANTE DEVELOPPEMENT

Avec près de 500 pharmacies adhérentes, PharmaGroupSanté est un groupement national de pharmaciens d'officines indépendants, qui a pour mission d'accompagner les pharmacies au quotidien et de leur apporter des solutions métiers et commerciales. Pharma Santé Développement regroupe une centrale de référencement (PharmaGroupSanté), un organisme de formation en présentiel et e-learning (Pharmacade), et une société de location de supports publicitaires et prestations de service associées (Comox). ACG Management a investi 1,6 M€ dans cette société, aux côtés d'autres fonds d'investissement, afin de permettre à la société de poursuivre sa stratégie d'expansion, d'accroître son réseau et de développer de nouvelles offres de service. Depuis notre entrée, le chiffre d'affaires a progressé de près de 7% et deux opérations de croissance externe ont été réalisées dans le digital, et une troisième est à l'étude.

FOCUS SUR 2 CESSIONS



AP2E

Concepteur d'équipements de métrologie industrielle destinés à la mesure de gaz polluants rejetés dans l'atmosphère, AP2E a rejoint en 2018 le groupe allemand DURAG, un des grands leaders du marché. AP2E a été accompagnée financièrement dès 2008 par ACG Management, permettant à la société de mettre au point et d'industrialiser sa technologie, puis dès 2012 de la commercialiser activement en Europe. AP2E est devenue en seulement dix années un acteur majeur de l'innovation en métrologie environnementale, reconnue et distinguée par de très nombreux prix. L'agence de protection environnementale américaine (EPA) a ainsi distingué le ProCeas® comme « Meilleure technologie industrielle existante pour mesurer les gaz à effet de serre générés par les moteurs à combustion » (TRI : 12,32%, multiple : 2,27).



ENOVACOM

Société créée en 2002 et dirigée par trois de ses fondateurs historiques, Enovacom est le leader français des logiciels dédiés aux systèmes d'information de santé afin de faciliter l'échange et le partage des données patients. Basée à Marseille, Paris, Montréal et Londres la société s'appuie sur plus de 140 collaborateurs. ACG Management a accompagné la société à travers ses fonds depuis 2010 et l'a vu passer de 35 à 140 salariés, développer de nouveaux produits et réussir son déploiement à l'étranger. Avec la cession auprès du Groupe Orange (Orange Business Services et sa filiale Orange Healthcare), intervenue début 2018, ENOVACOM entame une nouvelle phase de développement aussi bien qualitatif que géographique de son offre (TRI : 35,73%, multiple : 3,35).

NEOVERIS SANTÉ & BIEN-ETRE 2013

Fonds d'Investissement de Proximité

31.12.2018

COMMENTAIRE DE GESTION

Le FIP Néoveris Santé & Bien-Etre 2013 a financé 18 sociétés depuis sa création, dont 16 toujours en portefeuille.

Le portefeuille a été complété par 3 sociétés cotées pour un total de 131 k€. En ce qui concerne les cessions, le groupe LHR a vu son actionariat évoluer avec l'entrée au capital d'un nouveau fonds d'investissement. A cette occasion, l'emprunt obligataire 2014 a été remboursé ce qui permet au Fonds d'enregistrer une plus-value globale (y compris les intérêts perçus) de 49 k€.

Au cours de cet exercice, la performance du Fonds a baissé d'environ 28% du fait de l'évolution de certaines sociétés du portefeuille :

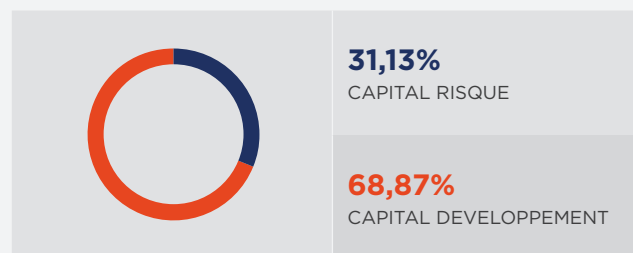
- La société cotée BIOM'UP voit son cours de bourse significativement chuter suite aux différents refinancements réalisés durant l'année 2018 et la fin de l'engagement de conservation des titres. Toutefois, la société conserve un potentiel de création de valeur dès lors qu'elle aura mis en place son modèle de commercialisation.
- Le Groupe BRH connaît une situation de trésorerie très tendue et a été placé en redressement judiciaire. Cet événement a justifié une provision significative de la ligne.
- TTNB / TILA MARCH connaît une situation équivalente après avoir subi la défection d'un gros distributeur en Asie. Cette ligne a également été provisionnée.
- Enfin, ENDOCONTROL a nécessité une provision complémentaire pour des raisons identiques. Mais la situation est en passe d'être réglée et la société pourrait s'adosser à un industriel dans le courant de l'année.

Pour le prochain exercice, l'équipe de gestion va poursuivre son travail de suivi et d'accompagnement proactif. Au gré des différentes opportunités, l'équipe de gestion mettra tout en œuvre afin d'organiser la cession des participations dans un objectif de revalorisation du Fonds.

CARACTERISTIQUES

CODE ISIN PARTS A	FR0011405042
MILLESIME	2013
DUREE DE VIE DU FONDS JUSQU'AU	27/11/2019
PROROGATION POSSIBLE JUSQU'AU	27/11/2022
VALEUR DE LA PART A L'ORIGINE	500 €
REDUCTION D'IMPOT A L'ENTREE	18% d'IR / 45% d'ISF
TAUX D'INVESTISSEMENT EN PME ELIGIBLES	90%

REPARTITION HISTORIQUE DES INVESTISSEMENTS



PERFORMANCE AU 31/12/2018

VALEUR DE LA PART AU 31/12/2018	209,16 €
PERFORMANCE DEPUIS L'ORIGINE (HORS AVANTAGE FISCAL)	-58,17%

AVERTISSEMENT

Ce reporting est uniquement informatif. Les données mentionnées sont calculées par la Société de Gestion. Nous vous rappelons que le Fonds est soumis à une durée de blocage, qu'il n'est pas garanti et présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

NEOVERIS SANTE & BIEN-ETRE 2013

Fonds d'Investissement de Proximité

FOCUS SUR 2 SOCIETES EN PORTEFEUILLE



NEOMEDLIGHT CONCEPTION ET FABRICATION DE MATERIEL MEDICAL

Outre le traitement de la jaunisse du nourrisson, la société poursuit le développement d'un nouveau dispositif de « traitement des plaies » et devrait commencer ses essais cliniques en 2019 dans plusieurs centres de cancérologie en France.

DATE D'ENTREE	2014
DERNIER CA CONNU	536 k€
EFFECTIF MOYEN	6
SIEGE SOCIAL	Villeurbanne

LHR EXPLOITATION DE FRANCHISES DE RESTAURATION

La stratégie de croissance se poursuit via des ouvertures et des acquisitions de restaurants. Mais le groupe va bientôt atteindre une taille critique qui va nécessiter l'arrivée d'un nouveau partenaire financier pour franchir un palier dans sa croissance.

DATE D'ENTREE	2016
DERNIER CA CONNU	4,8 M€
EFFECTIF MOYEN	5
SIEGE SOCIAL	Roanne

PME EN PORTEFEUILLE AU 31/12/2018

NOM DE LA SOCIETE	SECTEUR	REGION	ACTIVITE
ATEME	Logiciel	PACA	Développement et fabrication d'équipements et de logiciels de compression vidéo
AXESS VISION TECHNOLOGY	Santé / Médical	Rhône-Alpes	Conception de vidéo-endoscopes à usage unique
BIOM'UP	Santé / Médical	Rhône-Alpes	Conception de dispositifs médicaux implantables à base de collagène
DREAM TEAM	Services	PACA	Exploitation d'hôtels
ENDOCONTROL	Santé / Médical	Rhône-Alpes	Fabrication de matériaux chirurgicaux robotisés
EOS IMAGING	Santé / Médical	Ile-de-France	Fabrication et commercialisation de systèmes d'imagerie orthopédique
GROUPE BRH	Santé / Médical	Rhône-Alpes	Transport sanitaire
HALLE AUX VITRES	Energie / Matériaux / Environnement	PACA	Commerce et installation de produits verriers
HARVEST	Logiciel	Ile-de-France	Editeur de solutions digitales
HOTEL DES PERGOLAS	Services	PACA	Rénovation d'hôtel
LHR GROUPE	Autres	Rhône-Alpes	Exploitation de franchises de restauration (Subway, Baïla Pizza)
MEDASYS	TIC	Ile-de-France	Edition de logiciels médicaux
NEOMEDLIGHT	Santé / Médical	Rhône-Alpes	Conception et fabrication de matériel médical
PARLABO SAMPAR	Santé / Médical	Ile-de-France	Production et commercialisation de produits cosmétiques
TTNB / TILA MARCH	Autres	Ile-de-France	Conception et distribution d'articles de maroquinerie
WEDIA	Logiciel	Ile-de-France	Edition de logiciels de gestion et de publication cross-média pour les métiers de la communication d'entreprise

TABLEAU DES FRAIS

FONDS	NOMINAL	ANNEE de création	GRANDEUR constatée	SOMME DE LA VALEUR LIQUIDATIVE et des distributions d'une part, en euros ; frais de gestion et de distribution (hors droits d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée)									
				AU 31/12/2010	AU 31/12/2011	AU 31/12/2012	AU 31/12/2013	AU 31/12/2014	AU 31/12/2015	AU 31/12/2016	AU 31/12/2017	AU 31/12/2018	
FIP NEOVERIS 8	500,00 €	2009	VL+ Distribution	478,30 €	451,24 €	462,29 €	420,59 €	416,37 €	394,63 €	382,21 €	369,67 €	352,11 €	
			Montant des frais (*)	27,42 €	22,12 €	22,50 €	22,59 €	22,66 €	22,27 €	20,98 €	20,43 €	9,95 €	
FIP NEOVERIS 9	500,00 €	2010	VL+ Distribution		481,56 €	466,10 €	413,72 €	413,87 €	453,02 €	460,56 €	443,42 €	423,64 €	
			Montant des frais (*)		26,39 €	20,89 €	20,73 €	21,38 €	22,62 €	20,17 €	20,40 €	20,44 €	
FIP NEOVERIS 10	500,00 €	2011	VL+ Distribution			483,63 €	429,03 €	423,94 €	388,09 €	343,25 €	243,84 €	209,85 €	
			Montant des frais (*)			24,27 €	21,64 €	22,26 €	21,37 €	21,16 €	21,14 €	21,03 €	
FIP NEOVERIS SANTE & BIEN-ETRE	500,00 €	2012	VL+ Distribution				480,22 €	439,60 €	406,13 €	354,21 €	249,22 €	219,35 €	
			Montant des frais (*)				23,53 €	20,43 €	20,40 €	20,16 €	20,13 €	20,01 €	
FIP NEOVERIS SANTE & BIEN-ETRE 2013	500,00 €	2013	VL+ Distribution					475,87 €	450,39 €	390,75 €	349,12 €	209,16 €	
			Montant des frais (*)					28,76 € (**)	20,65 €	20,25 €	20,24 €	19,78 €	
FIP SAVOIR-FAIRE FRANCE	500,00 €	2014	VL+ Distribution						483,89 €	469,15 €	463,77 €	321,88 €	
			Montant des frais (*)						20,29 €	19,11 €	19,11 €	19,42 €	
FIP NEOVERIS AVENIR ECONOMIE	500,00 €	2015	VL+ Distribution							485,06 €	548,86 €	453,06 €	
			Montant des frais (*)							16,45 €	20,47 €	20,58 €	
FIP NEOVERIS FRANCE CROISSANCE	500,00 €	2016	VL+ Distribution								485,83 €	472,55 €	460,89 €
			Montant des frais (*)							15,91 € (***)	22,38 €	19,86 €	
FIP OUTRE-MER 2011	500,00 €	2011	VL+ Distribution			480,64 €	452,79 €	383,90 €	353,07 €	303,89 €	296,55 €	277,74 €	
			Montant des frais (*)			24,37 €	21,81 €	21,52 €	20,70 €	21,02 €	21,07 €	20,94 €	
FIP OCEANIS 2017	100,00 €	2017	VL+ Distribution									94,67 €	
			Montant des frais (*)										4,69 €

(*) Y compris frais indirects relatifs à la gestion des placements de trésorerie. (**) Premier exercice de 18 mois. (***) Premier exercice de 6 mois.

Les frais du ou des premiers exercices intègrent les frais de constitution.

Les montants des frais ainsi que les valeurs liquidatives, majorées des distributions, figurant dans ce tableau résultent d'une simulation selon les normes réglementaires prévues à l'article 7 de l'arrêté du 10 avril 2012 pris pour l'application du décret n° 2012-465 du 10 avril 2012 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais et commissions prélevés directement ou indirectement par les fonds et sociétés mentionnés aux articles 199 terdecies-O A et 885-O V bis du Code général des impôts.



6, allées Turcat-Méry - CS 40025 - 13272 Marseille Cedex 8 - T : 04 91 29 41 71
 contact@acg-management.fr
 www.acg-management.fr