

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 FCPI 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).

31 . 12 . 2018

COMMENTAIRE DE GESTION

Le FIP Néoveris Santé & Bien-Etre termine son 6^e exercice avec 6 sociétés toujours en portefeuille, sur les 8 financées au total.

Le Fonds n'a donné lieu à aucun refinancement pendant l'année. En revanche, la société TRADI-QUAL, en situation de trésorerie très tendue, a fait l'objet d'une cession à l'euro symbolique à un repreneur de sorte de lui donner un second souffle.

De même, le groupe LHR a bénéficié de l'entrée au capital d'un nouveau fonds d'investissement, ayant permis le remboursement de l'emprunt obligataire souscrit par le Fonds. Cette opération a engendré une plus-value (intérêts perçus compris) de 147 k€.

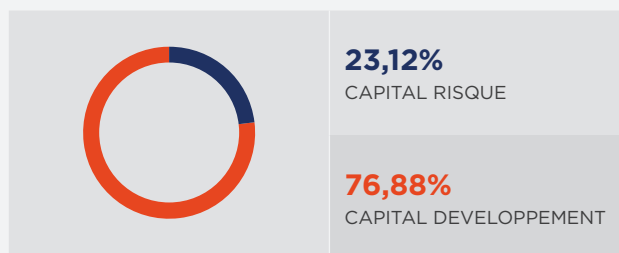
Au cours de cet exercice, la performance du Fonds a baissé d'environ 6%. Cette évolution est principalement due à la provision complémentaire sur la société ENDOCONTROL qui connaît une situation de trésorerie compliquée. Cet événement est en passe d'être réglé et la société pourrait s'adosser à un industriel d'ici peu.

Au global, le Fonds conserve encore 6 sociétés en portefeuille dont 4 offrent un potentiel intéressant. A ce propos, l'équipe de gestion s'emploie à améliorer la valeur du Fonds et souhaite organiser des cessions au plus tôt ; deux pourraient intervenir en 2019 et une en 2020.

CARACTERISTIQUES

CODE ISIN PARTS A	FR0011286848
MILLESIME	2012
DUREE DE VIE DU FONDS JUSQU'AU	31/12/2019
PROROGATION POSSIBLE JUSQU'AU	31/12/2022
VALEUR DE LA PART A L'ORIGINE	500 €
REDUCTION D'IMPOT A L'ENTREE	18% d'IR
TAUX D'INVESTISSEMENT EN PME ELIGIBLES	60%

REPARTITION HISTORIQUE DES INVESTISSEMENTS



PERFORMANCE AU 31/12/2018

VALEUR DE LA PART AU 31/12/2018	219,35 €
PERFORMANCE DEPUIS L'ORIGINE (HORS AVANTAGE FISCAL)	-56,13%

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

Fonds d'Investissement de Proximité

FOCUS SUR 2 SOCIETES EN PORTEFEUILLE



EGIDIUM

CONCEPTION ET COMMERCIALISATION DE PROGIciel
POUR LA GESTION DE LA SECURITE

La société a développé une technologie innovante de visualisation 3D des sites sécurisés et d'aide à la décision en temps réel. La société poursuit le déploiement de ses outils auprès de certains sites de Défense et développe des partenariats avec de grands intégrateurs.

DATE D'ENTREE 2013
DERNIER CA CONNU 280 k€
EFFECTIF MOYEN 11
SIEGE SOCIAL Orsay



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 2014
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
AXESS VISION TECHNOLOGY	Santé / Médical	Rhône-Alpes	Conception de vidéo-endoscopes à usage unique
EGIDIUM	Logiciel	Ile-de-France	Conception et commercialisation de progiciel pour la gestion de la sécurité
ENDOCONTROL	Santé / Médical	Rhône-Alpes	Fabrication de matériaux chirurgicaux robotisés
HOTEL DES PERGOLAS	Services	PACA	Rénovation d'hôtel
LHR GROUPE	Autres	Rhône-Alpes	Exploitation de franchises de restauration (Subway, Baïla Pizza)
PARLABO SAMPAR	Santé / Médical	Ile-de-France	Production et commercialisation de produits cosmétiques

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 €
FIP SAVOIR-FAIRE FRANCE	500,00 €	2014	VL+ Distribution					28,76 € (**)	20,65 €	20,25 €	20,24 €	19,78 €
			Montant des frais (*)						483,89 €	469,15 €	463,77 €	321,88 €
FIP NEOVERIS AVENIR ECONOMIE	500,00 €	2015	VL+ Distribution							485,06 €	548,86 €	453,06 €
			Montant des frais (*)								16,45 €	20,47 €
FIP NEOVERIS FRANCE CROISSANCE	500,00 €	2016	VL+ Distribution							485,83 €	472,55 €	460,89 €
			Montant des frais (*)								15,91 € (***)	22,38 €
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 (*)									

(*) 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-0 A et 885-0 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