

# A PLUS TRANSMISSION 12

## Fonds d'Investissement de Proximité

**JUIN 2017**

### RAPPEL DE LA STRATÉGIE DU FONDS

A Plus Transmission 12 vise à accompagner des opérations dites « de transmission », concernant majoritairement des PME familiales ou des grands groupes souhaitant céder certaines de leurs filiales. Dans ce cadre, il investit aux côtés des managers-actionnaires ou de repreneurs tiers, sous forme d'actions et/ou de titres obligataires donnant potentiellement accès au capital. Les PME éligibles exercent leur activité dans les régions Ile-de-France, Bourgogne-Franche-Comté (ex-Bourgogne), Auvergne-Rhône-Alpes (ex-Rhône-Alpes) et PACA. L'intégralité de l'actif du fonds est investie dans des PME, avec un minimum de 40% investi lors d'augmentations de capital ou de conversions d'obligations. Les 60% restants sont principalement investis en obligations donnant accès au capital (obligations convertibles « OC », obligations à bons de souscriptions d'actions « OBSA », rachats d'OC ou d'OBSA...), ou en actions (augmentations de capital, rachats de titres). Au moins 20 % des actifs du fonds doit être investi dans des entreprises nouvelles exerçant leur activité ou juridiquement constituées depuis moins de huit ans. Les secteurs d'intervention couvrent tous les secteurs industriels et commerciaux traditionnels étant arrivés en phase de maturité, ainsi que les secteurs du e-business, de l'environnement, des technologies de l'information et des médias. Les secteurs des biotechnologies et les secteurs fortement cycliques ne sont qu'exceptionnellement étudiés.

### CARACTÉRISTIQUES TECHNIQUES

**Code ISIN** : FR0011212307**Année de commercialisation** : 2012**Actif d'origine** : 16,5 M€**Taux d'investissement en PME éligibles** : 100%**Montant initial de la part** : 100 euros**Souscription minimum** : 1 000 euros**Fiscalité** : réduction d'impôt sur l'ISF de 50%\* ou réduction d'impôt sur le revenu de 18%\***Durée de blocage des rachats** : 5 à 7 ans

\*L'avantage fiscal qui s'applique sur le taux d'investissement en PME éligibles indiqué ci-dessus dépend de la situation individuelle de chaque souscripteur. Cet avantage fiscal dépend aussi de la réglementation fiscale encadrant les FIP/FCPI. Ces deux éléments sont susceptibles d'évoluer pendant la durée de blocage de l'investissement.

### Avertissements

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Les éléments de ce reporting sont calculés par la société de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que ce fonds est assujéti à une durée de blocage. Le fonds n'est pas garanti et présente des risques de perte en capital.

### PERFORMANCE AU 30/06/2017

Valeur liquidative de la part A (en euros)	86,27
Performance sur le semestre	-0,03%
Performance depuis l'origine	-13,73%

### COMMENTAIRE DE GESTION

A Plus Transmission 12 entrera en période de liquidation le 31 décembre 2017. Cette entrée en liquidation implique la suspension des frais de gestion à compter du 31 décembre 2017.

Le FIP continue le désinvestissement de certaines des sociétés composant son portefeuille, avec trois cessions sur le semestre : Ecoslops, Extruflex et Oxatis.

Au 30 juin 2017, le fonds détient quatorze sociétés en portefeuille. Le fonds présente une performance stable sur le semestre en raison de la revalorisation à la hausse de I.A.C masquant la dépréciation d'ACCO et Doucet.

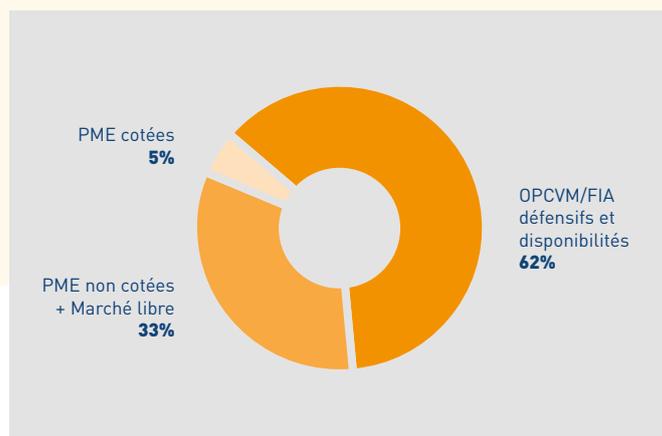
Doucet est un groupe spécialisé dans la fabrication de produits de nettoyage et de désinfection à base de formules 100% naturelles. La société poursuit son développement mais à un rythme moins soutenu que dans le plan initial. En particulier, le développement de sa gamme BtoB lancée par le groupe Diversey est ralenti par des contraintes réglementaires.

ACCO développe des composants électroniques (amplificateurs de puissance sur substrat CMOS). Le travail de référencement commence à porter ses fruits et des premiers téléphones intégrant la technologie ACCO devraient être commercialisés au deuxième semestre 2017. Le contexte concurrentiel reste cependant très fort et exige beaucoup de ressources.

La performance des lignes cotées est en hausse, notamment Crossject, spécialisée dans la fabrication et la commercialisation de systèmes d'auto injection médicamenteuse sans aiguille (Zénéo).

La performance des OPCVM/FIA reste stable sur la période.

### RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS AU 30/06/2017



# A PLUS TRANSMISSION 12

Fonds d'Investissement de Proximité

## FOCUS SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE



### LH AVIATION

Créée en 2004, LH Aviation conçoit, fabrique et commercialise des avions légers biplace à propulsion à hélice arrière (LH10-Ellipse). Dirigée par Sébastien Lefebvre et Christophe Rémy, la société s'est positionnée sur le marché de la surveillance, de l'observation et du soutien au sol, et cible des marchés d'entraînement de pilotes dans les pays émergents, grâce à une collaboration avec des groupes tels qu'Airbus et Thalès. LH Aviation développe aussi des drones professionnels de moyenne altitude.

**Siège social** Melun-Villaroche (77)  
**CA 2016e** < 5 M€  
**Effectif** ~ 40 employés

### Type d'opération

A Plus Finance accompagne le développement de LH Aviation depuis 2013 en fonds propres, aux côtés des fonds Pégase.



### CROSSJECT

Créée en 2001, Crossject conçoit des systèmes d'injection sans aiguille, prérempli, à usage unique pour applications intradermiques, sous cutanées, et intramusculaires. La solution adresse les problématiques de phobie de l'aiguille et de contamination. Le système permet l'auto-injection et contribue à la bonne observance du traitement.

1<sup>ers</sup> marchés visés : les SuperGénériques, sur des produits d'urgence ou d'auto-injection. Sur ce marché, les prix sont très élevés (jusqu'à 50 fois le prix par rapport à la seringue de base ou la présentation en flacon). Les 3 molécules retenues pour commencer visent à soigner :

- 1 - Le choc anaphylactique (adrénaline)
- 2 - La migraine aiguë (triptan)
- 3 - La polyarthrite rhumatoïde (méthotrexate)

**Siège social** Melun-Villaroche (77)  
**CA 2016e** < 5 M€  
**Effectif** ~ 40 employés  
**Cotation** Euronext

### Type d'opération

A Plus Finance a investi avant l'entrée en bourse de la société en 2013.

## PME DU PORTEFEUILLE

Titres	Secteur	Région	Activité
Vulpiplast	Technologies industrielles	Auvergne-Rhône-Alpes	Leader régional de l'injection plastique
Protec	Technologies industrielles	IDF	contrôle de la pollution environnementale, hygiène du bâtiment, qualité de l'air intérieur et hygiène industrielle
Ingertec	Services	PACA	Services et équipements électriques pour le secteur de l'énergie (notamment centrales nucléaires)
Blacksun	Technologies industrielles	Auvergne-Rhône-Alpes	Producteur de stores intérieurs et extérieurs haut de gamme
LH Aviation	Technologies Industrielles	IDF	Constructeur aérien de l'avion biplace LH-10 Ellipse
Dreamjet (La Compagnie)	Services	IDF	Compagnie aérienne business low-cost
ACCO Semi-conducteurs	Technologies industrielles	IDF	Développement de composant électronique (amplificateurs de puissance sur substrat CMOS)
Les Films de Bréhat	Production audiovisuelle	IDF	Société de production audiovisuelle
Doucet	Technologies industrielles	IDF	Laboratoire spécialisé dans la chimie végétale
Suntec	Industrie	Bourgogne-Franche-Comté	Fabricant de pompes pour les chaudières à fioul
Crossject	Medtech	Bourgogne-Franche-Comté	Conception/fabrication de seringues sans aiguille
Les Parcs du Sud (Splashworld)	Tourisme	PACA	Parc aquatique thématique
Roctool	Technologies industrielles	Auvergne-Rhône-Alpes	Conception et développement de technologies pour le moulage des matériaux composites.
Sonomo	Technologies industrielles	Auvergne-Rhône-Alpes	Fabrication de moules pour l'industrie du verre

## CESSIONS SUR LE SEMESTRE

Société	Secteur	Région	Activité	Statut cession
Crossject	Medtech	Bourgogne-Franche-Comté	Conception/fabrication de seringues sans aiguille	Partielle
Protec	Technologies industrielles	IDF	contrôle de la pollution environnementale, hygiène du bâtiment, qualité de l'air intérieur et hygiène industrielle	Partielle
Ecoslops	Technologies industrielles	IDF	Recyclage d'hydrocarbures marins	Totale
Extruflex	Technologies industrielles	PACA	Fabrication de lanières en PVC souple pour portes industrielles	Totale
Oxatis	E-Business	PACA	Editeur de solution pour créer et gérer facilement un site de e-commerce	Totale