Développement & Transmission

A PLUS FINANCE

A PLUS **TRANSMISSION 2013**

Fonds d'Investissement de Proximité

JUIN 2017

RAPPEL DE LA STRATÉGIE DU FONDS

A Plus Transmission 2013 accompagne 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 cinq 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 : FR0011418375
Année de commercialisation : 2013
Actif d'origine : 33,7 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 assujetti 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)	100,08
Performance sur le semestre	+3,46%
Performance depuis l'origine	+0,08%

COMMENTAIRE DE GESTION

A Plus Transmission 2013 détient vingt-trois sociétés en portefeuille.

Au cours du premier semestre 2017, la performance du fonds enregistre une hausse expliquée par la revalorisation de ATF/TEEC et de Proople (ex-Passage) et ce malgré la contre-performance de Doucet.

ATF/TEEC, fabricant de pylônes, structures métalliques et antennes de télécommunications, a profité fin 2016 et début 2017 d'un retour à la croissance, portée par la multiplication des projets dans le secteur des télécoms. Ainsi, en 2017, le dirigeant table sur une progression du chiffre d'affaires de 25%. La société doit ainsi faire face à une activité industrielle forte qui nécessitera dans les mois qui viennent de procéder à des alliances stratégiques avec d'autres acteurs du secteur.

Proople (ex-Passage), société spécialisée dans la conception et la fabrication de bandes antidérapantes et de produits pour la signalétique, a profité d'une hausse de son activité en 2017, d'une profitabilité améliorée ainsi que d'un désendettement du fait des cash flows opérationnels dégagés.

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

A PLUS **TRANSMISSION 2013**

Fonds d'Investissement de Proximité

FOCUS SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE

DOUCET

Créé en 1999, le groupe Doucet s'est rapidement développé en milieu professionnel et auprès de la grande distribution. A partir de 2009, Doucet s'est focalisé sur le développement de Salveco, son laboratoire spécialisé dans la chimie végétale. Issus à 100% de ressources renouvelables, les produits Salveco sont de véritables précurseurs technologiques et mettent en exergue une chimie respectueuse de la santé auprès des utilisateurs. Après des années de développement de produits destinés aux marchés professionnels, la société a développé une gamme de produits nettoyants écologiques « You by Salveco » pour la maison à destination des particuliers.

Siège social	Paris (75)
CA 2016e	< 10 M€
Effectif	~ 20 employés

Type d'opération

A Plus Finance a participé à une opération en capital de 4,3 M€ aux côtés de plusieurs de ses actionnaires historiques : Entrepreneur Venture, ILP, Cofimatra et Pléiade Venture.

FVS

Créée en 1981 et établie à Bussy-Saint-Georges (77), FVS (France Vidéo Son) est un distributeur grossiste disposant d'une gamme de plus de 15 000 références de produits audio et vidéo (système audio, télévisions, écrans numériques et tactiles, home cinéma, radio). La société possède pour certains de ces produits une exclusivité de distribution en France. FVS propose aussi une gamme complète de services à ses clients, en B2B2B (FVS Corp) et B2B2C (FVS) : formation des clients aux produits, support SAV, logistique. Le groupe est ainsi devenu un « one-stop shop » pour ses 14 000 revendeurs clients. De plus la société vend ses propres produits ainsi que des accessoires fabriqués en Chine sous sa marque blanche, Screen'up.

Siège social	Bussy-Saint-Georges (77)
CA 2016e	> 45 M€
Effectif	~ 50 employés

Type d'opération

A Plus Finance a accompagné Jacques Vincent dans une opération de MBO primaire aux côtés d'un investisseur privé.

PRINCIPALES PME DU PORTEFEUILLE

Titres	Secteur	Région	Activité
Vision Systems	Technologies industrielles	Auvergne-Rhône-Alpes	Fabrication de systèmes de protection solaire pour les industries aéronautique et automobile
FVS	Distribution	IDF	Distribution de matériel audio-vidéo en B2B
ATF/TEEC (ex-Pylônes)	Technologies industrielles	IDF	Conception et réalisation de pylônes et d'antennes pour les opérateurs télécom
Groupe Saint-Aubin	Agroalimentaire	Bourgogne-Franche-Comté	Producteur et distributeur de produits salés et sucrés en surgelé et en frais
Locabri (Financière du Pilat)	Industrie	Rhône-Alpes	Vente et location de structures temporaires, entrepôts et structures modulables
Dreamjet (La Compagnie)	Services	IDF	Compagnie aérienne business low-cost
Suntec	Industrie	Bourgogne-Franche-Comté	Fabricant de pompes à destination des chaudières à fioul
SET Environnement (Green Acquisition)	Environnement	IDF	Leader du marché français du désamiantage
Proople (ex-Passage)	Industrie	PACA	Fabricant de bandes antidérapantes et de produits pour la signalétique
Eloi (Ametys Beauté)	Cosmétique/ Médical	IDF	Fabricant et distributeur d'instruments de beauté, d'équipements et de mobilier médicaux
Infico	Service	Auvergne-Rhône-Alpes	Acteur de la location, du négoce et de la rénovation de matériels BTP
Carré Blanc	Distribution	Auvergne-Rhône-Alpes	Distribution de linge de maison
Doucet	Technologies industrielles	IDF	Laboratoire spécialisé dans la chimie végétale
T&J Healthcare	Pharmaceutique	IDF	Groupement d'achat pharmaceutique offrant une solution logicielle de gestion des achats
Bimedia	Informatique	IDF	Prestataire offrant une solution globale de gestion et d'animation de points de vente
Conztanz	Logiciel	PACA	Fournisseur de services IT et éditeur de solutions logicielles pour le secteur aérien.
Sopac (Ygeia)	Pharmaceutique	IDF	Conception et commercialisation de solutions d'emballages en plastique
Flex Fuel	Industrie	IDF	Conception et commercialisation de stations de décalaminage
Les Parcs du Sud	Tourisme	PACA	Parc aquatique thématique
Ingertec	Services	PACA	Services et équipements électriques pour le secteur de l'énergie (notamment centrales nucléaires)
Vulpiplast (IAC)	Technologies industrielles	Auvergne-Rhône-Alpes	Leader régional de l'injection plastique
Proximania	E-Business	Bretagne	gestion et administration de programmes de Fidelisation pour les entreprises commerçants artisans et producteurs.
Easycare	Service	IDF	Gestion de relation client en homeshoring

CESSIONS SUR LE SEMESTRE

Société	Secteur	Région	Activité	Statut cession
Extruflex	Technologies industrielles	PACA	Fabrication de lanières en PVC souple pour les portes industrielles	Totale
Oxatis	E-Business	PACA	Editeur de solution pour créer et gérer facilement un site de e-commerce	Totale

Société de Gestion de Portefeuille constituée sous la forme d'une SAS au capital de 300 000 €
Agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 98 051- RCS 420 400 699 Paris
8 rue Bellini 75116 Paris - France - Tél. : 33 (0)1 40 08 03 40
www.aplusfinance.com

A PLUS FINANCE