Développement & Transmission

A PLUS FINANCE

A PLUS **TRANSMISSION 2014**

Fonds d'Investissement de Proximité

JUIN 2017

RAPPEL DE LA STRATÉGIE DU FONDS

A Plus Transmission 2014 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 : FR0011759315
Année de commercialisation : 2014/2015
Actif d'origine : 26,6M€
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 : 6 à 8 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)	100,18
Performance sur le semestre	+1,29%
Performance depuis l'origine	+0,18%

COMMENTAIRE DE GESTION

A Plus Transmission 2014 a réalisé deux investissements dans le non côté au cours du premier semestre 2017 (Extruflex et Ocedis), portant à dix-huit le nombre de ses participations.

Compte tenu des investissements récents, les performances du portefeuille restent à l'équilibre.

Le financement de Etablissements Roux, société spécialisée en charpentes (taille et pose) et menuiseries (intérieures/extérieures), a été réalisé en novembre 2016. L'activité se porte bien, le carnet d'ordre couvre à plus de 100% le Chiffre d'Affaires budgété sur l'exercice en cours, des réflexions de croissances externes sont en cours d'analyse. Une restructuration de l'organisation est menée afin d'optimiser la structure de coût.

Fiacrus est présente sur le marché du tourisme parisien et français. L'activité se porte bien et est conforme au budget sur le premier semestre 2017 même s'il correspond à la basse saison.

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



A PLUS **TRANSMISSION 2014**

Fonds d'Investissement de Proximité

FOCUS SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE

ADEUNIS RF

Fondé en 1993, Adeunis RF est le spécialiste européen des systèmes de transmission par radio fréquence élaborés à partir des dernières technologies du marché et dans le respect des normes en vigueur. Son cœur de métier réside dans la conception, la fabrication et la commercialisation de systèmes de transmission radio exclusivement sans fil (production de plus de 500 000 produits par an). Le développement se fait aujourd'hui à part égale sur trois gammes de produits (les modules de transmission radio à embarquer dans un équipement électronique classique, les produits finis également appelés solutions « prêtes à l'emploi », testés, packagés et certifiés, à coupler à une solution client et les systèmes de conférence audio sans fil, mains-libres, multi-utilisateurs avec filtre de bruits, sans base fixe).

Siège social Crolles (38)
CA 2016e < 10 M€
Effectif ~ 45 employés

Type d'opération
A Plus Finance est intervenue en septembre 2011 en apportant 2,8M€ à la société pour financer son expansion européenne.

OCEDIS

Créé en 2003 par Claude Hardy, le Groupe Ocedis est un spin-off d'Atlantis/ Aquilus, réalisé en 2008.
Le Groupe Ocedis est le 3ème acteur français spécialiste des produits de traitement des eaux de piscines. Il distribue également des équipements et du matériel pour les piscines et les piscines collectives.
Les produits de traitement des eaux de piscine, marché récurrent et en croissance, représentent aujourd'hui 70% du chiffre d'affaires. Les produits sont commercialisés auprès d'une base de 2 500 clients actifs, principalement des pisciniers.

Siège social Trévoux (01)
CA 2016e < 30 M€
Effectif ~ 60 employés

Type d'opération
A Plus Finance est entrée au capital en juin 2017 aux côtés de la Banque Cantonale de Genève.

PME DU PORTEFEUILLE

Titres	Secteur	Région	Activité
Thelem	Service	Rhone Alples	Gestion externalisée d'accueil téléphonique
Roux	Service	PACA	Société spécialisée dans la construction bois (menuiserie, agencement, réfection)
Travelsoft	Logiciel	Ile de France	Logiciel à destination d'opérateur dans l'univers du tourisme
Harvest	Logiciel	Ile de France	Harvest est spécialisé dans l'édition de logiciels d'aide à la décision financière, patrimoniale et fiscale destinés essentiellement aux professionnels de la banque et de l'assurance.
Indépendance Royale	Silver Economy	Auvergne-Rhône-Alpes	Vente d'équipements de confort pour la maison destinés aux personnes âgées
Les Parcs du Sud	Tourisme	PACA	Parc aquatique thématique
Naked/Jour	Restauration	IDF	Restauration rapide haut de gamme en centre-ville
T&J Healthcare	Pharmaceutique	IDF	Groupement d'achat pharmaceutique offrant une solution logicielle de gestion des achats
FVS	Distribution	IDF	Distribution de matériel audio-vidéo en B2B
Dreamjet	Technologies industrielles	IDF	Compagnie aérienne business low-cost
Vision Systems	Technologies industrielles	Auvergne-Rhône-Alpes	Fabrication de systèmes de protection solaire pour les industries aéronautique et automobile
Keyyo	Télécommunication	IDF	Opérateur de services télécoms de nouvelle génération dédié aux entreprises
Oncodesign	Santé	Bourgogne	Prestations d'évaluation pharmacologique préclinique de nouvelles thérapies anticancéreuses pour le compte des laboratoires
Adeunis	Télécommunication	Rhône-Alpes	Conception, fabrication et commercialisation de systèmes de transmission radio sans fil
Conztanz	Logiciel	PACA	Fournisseur de services IT et éditeur de solutions logicielles pour le secteur aérien.
Fiacrius	Tourisme	IDF	Tour operateur et croisiériste parisien
Extruflex	Technologies industrielles	PACA	Fabrication de lanières en PVC souple pour les portes industrielles
Ocedis	Chimie	Rhône-Alpes	Spécialiste des produits de traitement des eaux de piscines

CESSIONS SUR LE SEMESTRE

Société	Secteur	Région	Activité	Statut cession
Ateme	Logiciel	Ile de France	Ateme est spécialisé dans le développement et la fabrication d'équipements et de logiciels de compression vidéo.	Totale
Keyyo	Télécommunication	IDF	Opérateur de services télécoms de nouvelle génération dédié aux entreprises	Partielle

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