A PLUS **IMAGE 5**

Lettre d'information au 31 décembre 2018

RAPPEL SUR LA STRATÉGIE DE LA SOFICA

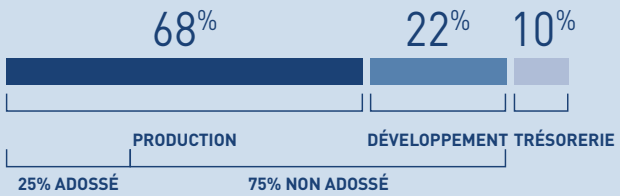
A PLUS IMAGE 5 a investi dans la production de 14 œuvres cinématographiques et 10 œuvres pour la télévision (séries, téléfilms, documentaires), se constituant ainsi un portefeuille de droits à recettes sur divers supports d'exploitation pour chacune de ces œuvres (exploitation salle, vidéo, vod, ventes internationales, exploitation ventes TV). Conformément aux engagements réglementaires, toutes ces œuvres sont de langue française et majoritairement produites par des sociétés de production françaises indépendantes.

La SOFICA a également investi à hauteur de 22% de son capital dans le développement d'œuvres cinématographiques et audiovisuelles, à travers une filiale détenue à 100% (APIDEV 5). Ce type d'investissement, qui s'apparente à un prêt pour les producteurs, permet à la SOFICA d'intervenir pendant les étapes précédant la mise en production regroupant notamment l'écriture, le casting ou encore les repérages. La SOFICA est remboursée de son apport (+ majoration éventuelle) au 1er jour de tournage : le retour sur investissement ne dépend donc pas du succès commercial des œuvres financées.

Conformément à la réglementation, le solde du capital (10%) a été placé en trésorerie.

Enfin, 25 % des investissements d'A Plus Image 5 sont « adossés », c'est-à-dire qu'ils bénéficient d'une garantie de rachat par le producteur de l'œuvre financée. Là encore, le retour sur investissement ne dépend donc pas du résultat commercial de l'œuvre.

RÉCAPITULATIF
(par type d'investissement)



* La méthode de valorisation de l'actif net correspond au capital initial, après prise en compte des résultats successifs. Les résultats sont constitués en cumulé des recettes d'exploitation des œuvres, des recettes de cession des droits des œuvres, des produits financiers, des dotations aux amortissements et de provisions pour dépréciations complémentaires des œuvres livrées & frais de gestion. Etant précisé que les dotations aux amortissements sont calculées selon une méthode dégressive sur 5 ans au taux de : 50 % la première année, 20 % la deuxième année et 10 % les trois années suivantes, des provisions pour dépréciations complémentaires pouvant être pratiquées.
** dans la double limite de 25 % du revenu net global et de 18.000 euros par foyer fiscal. Taux incluant la majoration en contrepartie de l'investissement d'au moins 10% des investissements sous forme de souscription au capital de sociétés de réalisation d'œuvres cinématographiques ou audiovisuelles. Il est précisé que selon la législation en vigueur, le traitement fiscal dépend de la situation individuelle des souscripteurs.

Année de commercialisation : 2013
Montant de l'enveloppe : 5 100 000 €
Valeur nominale de l'action : 100 €
Actif net par action au 31/12/2018 : 65,82 €*
Souscription minimum : 4 600 €
Avantage fiscal : réduction d'impôt sur le revenu de 36%**
Durée de vie minimum de la société : 5 ans

COMMENTAIRE DE GESTION

La société a procédé durant cette année à la cession de ses droits sur 4 œuvres : « L'amour food », « Le Siège : Sarajevo », « Taj Mahal » et « Je suis à vous tout de suite ». Celles-ci s'ajoutent aux cessions des œuvres « Le grand partage » et « Ange & Gabrielle » effectuées lors des exercices précédents.

De même, 91% des investissements de la filiale de développement APIDEV 5 ont été remboursés, pour un taux de recouvrement brut de 99%, suite à la mise en production de 20 œuvres.

Il est à noter que depuis la clôture de l'exercice, la SOFICA a procédé à la cession des œuvres suivantes : « Dans les forêts de Sibérie », « West Coast », « Les heures souterraines », « Meurtres à l'Ile d'Yeu », « La vie très privée de Mr Sim », « Au service de la France » et « Dheepan ».
Ainsi, tous les investissements adossés ont été remboursés.

En 2019, l'activité se concentrera toujours sur la cession du catalogue restant, composé de 12 œuvres en production et d'une convention de développement.

La SOFICA a obtenu en janvier dernier l'autorisation de mise en liquidation anticipée de la Direction Générale des Finances Publiques, conformément à la règlementation des SOFICA. A la clôture de cette liquidation, et lorsque les droits détenus en portefeuille auront été intégralement cédés, la SOFICA procèdera à la distribution du résultat à l'ensemble des actionnaires, l'objectif étant de clôturer la liquidation fin 2019.

Comme en 2017, la valorisation des actions a été réalisée sur la base de la valeur nette comptable de la société. Cette dernière intègre notamment un plan d'amortissement des investissements sur 5 ans, correspondant à la durée du 1er cycle d'exploitation d'une œuvre cinématographique et audiovisuelle. Cette méthode, usuelle dans le secteur cinématographique et audiovisuel, peut néanmoins dans certains cas être décorrélée du rythme des remontées des recettes, en fonction notamment des droits acquis par la SOFICA. En outre, cette méthode ne prend pas en compte la valorisation des recettes futures liées aux cessions du catalogue.

INVESTISSEMENTS DANS LA PRODUCTION CINÉMATOGRAPHIQUE



ANGE ET GABRIELLE
Réalisateur : Anne Giafferi
Casting : Patrick Bruel , Isabelle Carré
Budget : 6,8M€
Date de sortie : 11 novembre 2015
Nb d'entrées : 613 874
Droits cédés au 31/12/2017



CESSEZ LE FEU
Réalisateur : Emmanuel Courcol
Casting : Romain Duris, Céline Salette,
Budget : 7,3M€
Date de sortie : 19 avril 2017
Nb d'entrées : 109 427



DANS LES FORETS DE SIBERIE
Réalisateur : Saffy Nebou
Casting : Raphaël Personnaz
Budget : 3,6M €
Date de sortie : 15 juin 2016
Nb d'entrées : 262 648
Investissement adossé
Droits cédés depuis le 31/12/2018



DHEEPAN
Réalisateur : Jacques Audiard
Casting : Antonythasan Jesuthasan
Budget : 7,9M€
Date de sortie : 26 août 2015
Nb d'entrées : 662 146



UNE FAMILLE A LOUER
Réalisateur : Jean-Pierre Ameris
Casting : Benoit Poelvoorde, Virginie Efira Srinivasan
Budget : 7,9M€
Date de sortie : 11 juin 2015
Nb d'entrées : 772 316



ENCORE HEUREUX
Réalisateur : Benoit Graffin
Casting : Sandrine Kiberlain, Edouard Baer
Budget : 6,6M€
Date de sortie : 27 janvier 2016
Nb d'entrées : 372 512



JE SUIS A VOUS TOUT DE SUITE
Réalisateur : Baya Kasmi
Casting : Vimala Pons, Agnès Jaoui
Budget : 3,9M€
Date de sortie : 30 septembre 2015
Nb d'entrées : 112 676
Investissement partiellement adossé
Droits cédés au 31/12/2018



LA VIE TRES PRIVEE DE M.SIM
Réalisateur : Michel Leclerc
Casting : Jean-Pierre Bacri
Budget : 4,6M€
Date de sortie : 16 décembre 2015
Nb d'entrées : 262 245
Investissement adossé
Droits cédés depuis le 31/12/2018



LE GRAND JOUR
Réalisateur : Pascal Plisson
Budget : 2,8M€
Date de sortie : 23 septembre 2015
Nb d'entrées : 117 202



LE GRAND PARTAGE
Réalisateur : Alexandra leclère
Casting : Karine Viard, Didier Bourdon
Budget : 10,6M€
Date de sortie : 23 décembre 2015
Nb d'entrées : 1 170 205
Droits cédés au 31/12/2016



LES ANARCHISTES
Réalisateur : Elie Wajeman
Casting : Tahar Rahim, Adèle Exarchopoulos
Budget : 4,8M€
Date de sortie : 11 novembre 2015
Nb d'entrées : 50 339



LES CHAISES MUSICALES
Réalisateur : Marie Belhomme
Casting : Isabelle Carré
Budget : 2,8M€
Date de sortie : 29 juillet 2015
Nb d'entrées : 61 854
Droits cédés depuis le 31/12/2018



TAJ MAHAL
Réalisateur : Nicolas Saada
Casting : Stacy Martin
Budget : 5,8M€
Date de sortie : 2 décembre 2015
Nb d'entrées : 30 174
Droits cédés depuis le 31/12/2018



WEST COAST
Réalisateur : Benjamin Weill
Casting : Simon Astier, Pierre-François
Budget : 3,5M€
Date de sortie : 27 avril 2015
Nb d'entrées : 2 820
Investissement partiellement adossé
Droits adossés cédés depuis le 31/12/2018

INVESTISSEMENTS DANS LA PRODUCTION TÉLÉVISUELLE



AU SERVICE DE LA FRANCE
Genre : Série TV
Budget : 6,1M€
Chaîne : Arte
Date de diffusion : 29 octobre 2015
Droits cédés depuis le 31/12/2018



KARAOKE, LA MACHINE ENCHANTEE
Genre : Documentaire
Budget : 0,4M€
Chaîne : France 4
Date de diffusion : 24 janvier 2015



LA QUETE DES VENTS S2
Genre : Série TV
Budget : 0,7M€
Chaîne : Voyage
Date de diffusion : 23 novembre 2014



LE SANCTUAIRE
Genre : Téléfilm
Budget : 3,4M€
Chaîne : Canal
Date de diffusion : 2 mars 2015



LE SIEGE : SARAJEVO 1992-1995
Genre : Documentaire
Budget : 0,7M€
Chaîne : Arte
Date de diffusion : 22 mars 2016
Droits cédés au 31/12/2018



LES HEURES SOUTERRAINES
Genre : Téléfilm
Budget : 1,9M€
Chaîne : Arte
Date de diffusion : 6 novembre 2014
Investissement adossé
Droits cédés depuis le 31/12/2018



L'AMOUR FOOD
Genre : Documentaire
Budget : 0,2M€
Chaîne : Canal +
Date de diffusion : 16 décembre 2014
Droits cédés au 31/12/2018



MARIE TUSSAUD : REVOLUTIONNAIRE MALGRE ELLE
Genre : Documentaire
Budget : 0,9M€
Chaîne : Arte
Date de diffusion : 26 novembre 2016



MEURTRES A L'ILE D'YEU
Genre : Téléfilm
Budget : 2,3M€
Chaîne : France 3
Date de diffusion : 7 mars 2015
Investissement adossé
Droits cédés depuis le 31/12/2018



QI S3
Genre : Série TV
Budget : 1M€
Chaîne : OCS City
Date de diffusion : 13 octobre 2014

QUI SOMMES-NOUS ?

Depuis plus de 20 ans, A Plus Finance investit dans l'économie française à travers des actifs principalement non cotés. Les pôles d'expertises développés au sein de la société de gestion sont centrés sur l'Innovation, le Capital Transmission, l'Immobilier, le Conseil à la production et la distribution cinématographique et audiovisuelle et les Fonds de Fonds. Chaque activité dispose d'une équipe de gestion propre qui propose des véhicules d'investissement tant aux particuliers qu'aux institutionnels. Au 31 décembre 2018, les actifs gérés ou conseillés s'élèvent à 620M€ dont plus de 40% pour le compte d'institutionnels.

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