

# A PLUS TRANSMISSION 2012

## Fonds d'Investissement de Proximité

JUN 2021

### 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

Date d'agrément	02/03/2012
Date de constitution	31/05/2012
Durée de vie	5 ans
Valeur nominale des parts A	100 €
Date limite d'atteinte du ratio d'investissement	30/04/2014
Date d'entrée en pré-liquidation	-
Date d'entrée en liquidation	31/12/2017
Date de fin de vie maximale	31/12/2021
Actif d'origine	16,6 M€
Taux d'investissement en PME éligible	100%
Fiscalité	IR/ISF
Distribution depuis l'origine	45 €

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 30/06/2021

Valeur liquidative de la part A (en euros)	22,53
Distribution sur le semestre (en euros)	-
Performance sur le semestre	+10,06%
Performance depuis l'origine	-32,47%*

\*Performance tenant compte des distributions depuis l'origine, le cas échéant.

### COMMENTAIRE DE GESTION

Le Fonds A Plus Transmission 2012 est entré en période de liquidation le 31 décembre 2017, et sa durée de vie a été prorogée de deux périodes d'une année, soit jusqu'au 31 décembre 2019, comme le lui permet son règlement.

Cette entrée en liquidation a impliqué la suspension des frais de gestion depuis le 31 décembre 2017 et la recherche des meilleures opportunités de cession des lignes en portefeuille.

Le Fonds a réalisé un premier remboursement de 45 € par unité de parts souscrite en 2018, correspondant à 45 % de l'investissement initial, hors droits d'entrée.

La société de gestion a accompli toutes les diligences nécessaires depuis l'entrée du Fonds en période de liquidation, aboutissant à des cessions totales ou partielles des actifs.

Cependant, le portefeuille du FIP est à ce jour composé de trois sociétés non cotées, dont l'horizon de cession n'est pas connu et pourra prendre quelques mois.

Ainsi, la durée de vie réglementaire prévue au Règlement est dépassée, afin que les actifs restants puissent être cédés dans les meilleures conditions possibles et au mieux des intérêts des porteurs de parts.

La société de gestion fera ses meilleurs efforts pour finaliser la liquidation du Fonds au plus tard le 31 décembre 2021.

Les frais de fonctionnement du Fonds (frais dépositaire, commissaires aux comptes et gestionnaire administratif et comptable) sont pris en charge par la société de gestion, depuis le 31 décembre 2019, afin que cette liquidation soit réalisée dans le meilleur intérêt des porteurs.

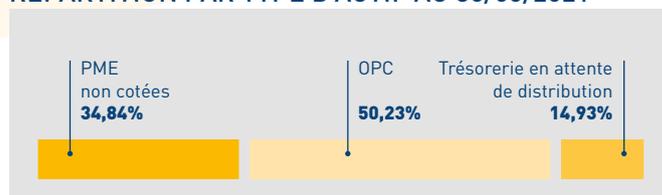
Le Fonds présente une performance en augmentation sur le semestre grâce notamment à la valorisation de la société IAC ainsi qu'à la performance du portefeuille d'OPCVM/FIA.

**I.A.C (Vulpiplast)** est un groupe spécialisé dans l'injection plastique à destination des secteurs de l'industrie cosmétique, alimentaire et de l'automobile.

La première vague Covid avait désorganisé la logistique et la production et poussé le groupe à se restructurer, ce qui a permis de maintenir, en dépit du fort retrait de CA, une rentabilité correcte mais insuffisante pour faire face aux échéances de dette obligataire.

Le budget 2021 est en croissance, dont une partie de rattrapage, mais incertain du fait de l'arrêt de Tupperware et le recul de Dodie, et la tension sur les marges avec Schneider. Le contexte macroéconomique nécessite un plan de réorganisation industrielle (transfert et fermeture d'un site). Dans un contexte de trésorerie dégradée, le groupe n'a pas été en mesure de faire face à l'échéance en juin du prêt obligataire, mais des discussions sont en cours avec les dirigeants et des partenaires bancaires pour trouver une solution de liquidité pour les investisseurs financiers.

### RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIF AU 30/06/2021



# A PLUS TRANSMISSION 2012

Fonds d'Investissement de Proximité

## PME DU PORTEFEUILLE

Société	Secteur	Région	Activité	Statut
Les Parcs du Sud (Splashworld)	Services (Tourisme)	PACA	Parc aquatique thématique	En portefeuille
Suntec	Technologies Industrielles	Bourgogne-Franche-Comté	Fabricant de pompes pour les chaudières à fioul	En portefeuille
Vulpiplast (I.A.C.)	Technologies industrielles	Auvergne-Rhône-Alpes	Leader régional de l'injection plastique	En portefeuille