

LETTRE D'INFORMATION

EXERCICE 2016



EDITO

Les derniers chiffres du capital investissement français témoignent une nouvelle fois de l'impact très bénéfique de notre métier sur la croissance des chiffres d'affaires ainsi que celle des effectifs des entreprises françaises depuis 2010¹.

Le dynamisme de ces sociétés ainsi que la mobilisation de l'épargne long terme en provenance notamment des FIP et FCPI dont ACG Management est un des spécialistes, confirment le rôle de levier économique incontestable de ces dispositifs².

En 2016, ACG Management s'est inscrit dans cette dynamique avec une collecte record de 56 M€, soit une progression de 37% par rapport à 2015, et des investissements dans plus de 40 PME pour 32 M€.

2016 a également vu la clôture sans prorogation et avec plus-value du FIP Néoveris Corse 2008 et plus généralement, le versement de 25 M€ tous fonds confondus, au profit des porteurs de parts.

Enfin, 2016 a été l'année du renforcement d'ACG Management dans sa démarche responsable ; la société a ainsi adhéré aux 6 Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) de l'ONU.

Autre fait marquant, ACG Management s'est attaché à mettre en place de nombreux partenariats avec les Conseillers en Gestion de Patrimoine qui lui permettront de proposer ses solutions d'investissement à de nouveaux souscripteurs et ainsi d'accroître sa capacité de financements futurs au service des PME françaises.

En 2017, ACG Management entend poursuivre son développement avec une proposition de solutions de défiscalisation en matière d'ISF et d'IR, tout en finalisant de nouvelles levées auprès d'investisseurs institutionnels en métropole et en Outre-mer.

Au nom des équipes d'ACG Management, je tiens à vous remercier de votre confiance qui, au travers de nos fonds, contribue à l'essor des PME françaises.

Guillaume DE TROGOFF

Directeur Général d'ACG Management

¹ Source : Etude AFIC « Croissance & création d'emplois », 13 décembre 2016.

² Source : Etude AFIC « Activité du capital-investissement français au S1 2016 », 13 octobre 2016.

ACG MANAGEMENT

ACG Management, Société de Gestion indépendante, se spécialise depuis plus de 15 ans dans le financement en fonds propres des PME françaises non cotées.

S'appuyant sur ses implantations en régions et des équipes d'investissement pluridisciplinaires, la société intervient sur des secteurs variés avec pour vocation de faire émerger les champions de demain.

ACG Management compte parmi les acteurs du marché, grâce à un positionnement unique combinant indépendance, innovation, expertise et proximité.

QUELQUES CHIFFRES (AU 31/12/2016)

+838 M€

38

DE FONDS GERES OU CONSEILLES
DEPUIS L'ORIGINE

COLLABORATEURS,
DONT 18 PROFESSIONNELS DEDIES
A L'INVESTISSEMENT

40 000

336

62

INVESTISSEURS PARTICULIERS
OU INSTITUTIONNELS

ENTREPRISES
FINANCEES

VEHICULES DE CAPITAL
INVESTISSEMENT

NOS PME RECOMPENSEES



Palmarès 2016 du **Deloitte Technology Fast 50** qui encourage le développement des entreprises alliant innovation et croissance dans les hautes technologies :



1^{er} Prix National
« Hardware & Electronique »
1^{er} Prix Méditerranée



3^{eme} Prix Grand Rhône-Alpes

24^{eme} Cérémonie de remise des Prix de la Qualité et de l'Excellence Opérationnelle décerné par France Qualité (AFQP), la Direction générale des entreprises (DGE), le ministère de l'Economie et des Finances et le MEDEF :



Prix Excellence Opérationnelle
catégorie ETI

CLÔTURE DU FIP NÉOVERIS CORSE 2008 AVEC PLUS-VALUE

ACG Management, pionnier des FIP Corses avec déjà 9 fonds créés pour 171 M€ collectés, a procédé fin 2016 à la clôture avec plus-value et sans prorogation de son 2^{ème} FIP Corse, Néoveris Corse 2008.

Outre l'avantage fiscal de 50% du montant souscrit à l'entrée, les porteurs de parts du Fonds ont bénéficié d'un versement total de 104,18% du nominal (hors droits d'entrée, avantage fiscal et prélèvements sociaux).



FOCUS SUR 3 INVESTISSEMENTS



CLINEO - LCS CORSE

Créé en 2010 CLINEO est un groupement d'EHPAD implanté dans le bassin méditerranéen. L'investissement d'ACG Management via son FIP Néoveris Corse 2015 permet à CLINEO de poursuivre une stratégie active en matière de croissance externe et de s'implanter en Corse (CLINEO - LCS CORSE) à travers l'acquisition d'un nouvel EPHAD : la résidence Pierre Bocognano, située en plein cœur de Bastia. Cet établissement comprend 91 lits et emploie 49 personnes. Des travaux d'amélioration et d'extension sont également à l'étude.



LABORATOIRES JUVISE PHARMACEUTICALS

JUVISE PHARMACEUTICALS est une entreprise spécialisée dans l'acquisition, la fabrication et la commercialisation de médicaments éthiques positionnés sur des niches thérapeutiques. La société entend poursuivre sa stratégie d'acquisition de molécules auprès de laboratoires pharmaceutiques. Après une première opération en 2011, à laquelle ACG Management a participé, l'acquisition d'un nouveau portefeuille de 3 médicaments a été réalisée en 2016, permettant ainsi de doubler le chiffre d'affaires.



GENEPRED

R2V, fonds d'amorçage interrégional cogéré par ACG Management, a investi 500 k€ dans GENEPRÉD, start-up spécialisée sur le segment très prometteur de la médecine prédictive. Fondée en 2012, la société a créé un algorithme qui détecte les prédispositions génétiques à développer des fibroses graves du foie (cirrhose). Au croisement du Numérique et des Biotechnologies, GENEPRÉD veut, avec ce nouvel investissement, renforcer ses effectifs et accélérer la mise sur le marché de ses algorithmes de prédiction.

FOCUS SUR 2 CESSIONS



CHATEL

Créé en 1907 sur l'île de la Réunion, le Groupe CHATEL est spécialisé dans la fabrication et la distribution d'alcools, vins, bière et spiritueux à base de rhum. ACG Management, actionnaire depuis 2012 de la société via ses deux fonds d'investissement institutionnels à la Réunion, a cédé sa participation à la famille CHATEL. ACG Management est intervenu aux côtés de la société afin de participer au financement de sa croissance externe (Effectif Groupe : 113 personnes, CA > 20 M€ en 2015 soit +73%).



GROUPE VECTORYS

Créé en 1984, VECTORYS est le leader européen spécialisé dans le transport et la logistique entre l'Europe et le Maghreb. Fort d'un chiffre d'affaires consolidé de près de 60 M€ en 2016 et d'environ 450 collaborateurs, le groupe dispose aujourd'hui d'un parc de plus de 750 remorques. Après avoir accompagné l'évolution du groupe qui a doublé son chiffre d'affaires en 8 ans, ACG Management a cédé sa participation et permis la reprise du groupe par le management qui s'est appuyé sur de nouveaux investisseurs.

31 | 12 | 2016

COMMENTAIRE DE GESTION

Le FIP Néoveris 6 a financé 22 sociétés depuis sa création en 2008. C'était un des tous premiers FIP disponible, dédié à l'ISF dans le cadre de la loi TEPA.

Si le processus de désinvestissement du portefeuille a déjà largement démarré, le Fonds détenait encore 10 participations en portefeuille au 31/12/2016.

Au cours de l'année écoulée, le Fonds a enregistré une plus-value de plus de 370 k€ avec la cession de la société EUROSOLAR et la libération partielle du séquestre* sur la société ALTERGIS.

La société CMF a été cédée avec plus-value en décembre 2016.

La valorisation du Fonds a d'ailleurs progressé de +2,89% par rapport au semestre précédent.

En 2017, l'équipe de gestion poursuivra sa phase active de cession des participations restantes. Les discussions sont d'ores et déjà bien avancées pour cinq PME, leur sortie devrait être effective sur le 1^{er} semestre de l'année 2017. Concernant les autres sociétés, des pistes de cessions sont actuellement à l'étude et pourraient également aboutir en 2017.

* Fonds en attente de versement suite à une cession.

CARACTERISTIQUES

CODE ISIN PARTS A	FR0010593582
MILLESIME	2008
DUREE DE VIE DU FONDS JUSQU'AU	30/11/2016
PROROGATION POSSIBLE JUSQU'AU	30/11/2018
VALEUR DE LA PART A L'ORIGINE	500 €
REDUCTION D'IMPOT A L'ENTREE	25% d'IR / 40% d'ISF
TAUX D'INVESTISSEMENT EN PME ELIGIBLES	60%

PERFORMANCE AU 30/11/2016

VALEUR DE LA PART AU 30/11/2016 (DIMINUEE DES REMBOURSEMENTS REALISES)	223,47 €
PERFORMANCE DEPUIS L'ORIGINE (HORS AVANTAGE FISCAL)	-21,31%
PERFORMANCE DU SEMESTRE (HORS AVANTAGE FISCAL)	+2,89%

REPARTITION HISTORIQUE DES INVESTISSEMENTS



REMBOURSEMENT(S) REALISE(S)

23/11/2015	170,00 €
TOTAL	170,00 €

AVERTISSEMENT

Ce reporting est uniquement informatif. Les données mentionnées sont calculées par la Société de Gestion. Nous vous rappelons que le Fonds est soumis à une durée de blocage, qu'il n'est pas garanti et présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

NEOVERIS 6

Fonds d'Investissement de Proximité

FOCUS SUR 2 SOCIETES EN PORTEFEUILLE



FINANCIERE BREVET

SPECIALISTE EN CARROSSERIE DE CABINE DE POIDS LOURDS

FINANCIERE BREVET est la société Holding d'ETABLISSEMENT BREVET, entreprise de modification de cabines de poids lourds et de véhicules spéciaux (notamment camions de pompiers).

Ce secteur est durement touché par la baisse des commandes publiques.

Un mandat de cession a été lancé en milieu d'année 2016,

et le processus de cession suit son cours. L'équipe de gestion met tout en œuvre pour que cette cession puisse aboutir. Elle devrait intervenir courant 2017.

DATE D'ENTREE	2009
DERNIER CA CONNU	8 M€
EFFECTIF MOYEN	80
SIEGE SOCIAL	Viriat



FINANCIERE DE LA SANTE

EDITION DE LOGICIELS DE GESTION POUR LES ETABLISSEMENTS DE SANTE

L'intervention du Fonds a consisté à financer une opération de reprise de la société MEDIANE ainsi que d'autres croissances externes ciblées. Dans un contexte attentiste de regroupement des établissements de santé, le management de la société a mené à bien sa politique de croissance externe, avec à la clef un enrichissement de son portefeuille de produits et une progression de sa rentabilité.

DATE D'ENTREE	2011
DERNIER CA CONNU	5 M€
EFFECTIF MOYEN	43
SIEGE SOCIAL	Brignoles

PME EN PORTEFEUILLE AU 31/12/2016

NOM DE LA SOCIETE	SECTEUR	REGION	ACTIVITE
CORSE SUN	Photovoltaïque	Corse	Production, distribution et vente d'électricité à partir d'énergies renouvelables
FINANCIERE BREVET	Biens et services industriels	Rhône-Alpes	Spécialiste en carrosserie de cabine de poids lourds
FINANCIERE DE LA SANTE	Logiciel	PACA	Edition de logiciels de gestion pour les établissements de santé
GALIEN	Services	PACA	Société de services pour les pharmacies
GRAFTYS	Biotechnologies	PACA	Production et commercialisation de substituts osseux synthétiques
MIDISOL	Photovoltaïque	Alsace	Production, distribution et vente d'électricité à partir d'énergies renouvelables
PHOTOFIVE	Photovoltaïque	Alsace	Production, distribution et vente d'électricité à partir d'énergies renouvelables
PHOTOWERKE	Photovoltaïque	Alsace	Production, distribution et vente d'électricité à partir d'énergies renouvelables
PVSIX	Photovoltaïque	Alsace	Production, distribution et vente d'électricité à partir d'énergies renouvelables
THE BAKERY	TIC	PACA	Edition de logiciel