

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.

NEOVERIS OUTRE-MER 2011

Fonds d'Investissement de Proximité

31 | 12 | 2016

COMMENTAIRE DE GESTION

La performance du Fonds sur l'année a malheureusement continué à se dégrader, pénalisée par la baisse de la valeur de 2 participations :

- Le groupe DOMEAU, en difficulté sur ses marchés, dont la principale filiale a été mise en redressement judiciaire en mars 2016, notamment suite au déclin de son activité sur le segment industrie (la période d'observation est prolongée à fin mars 2017) ;
- La société SILICON VILLAGE dont la liquidation judiciaire a été prononcée en février 2016 (échec du lancement de la plateforme de e-commerce AVAHIS-SOUKEO, rupture de gouvernance).

Ces contreperformances sont partiellement compensées par les participations qui se portent bien (Royal Bourbon Industrie, et Groupe 911-Vidange Service).

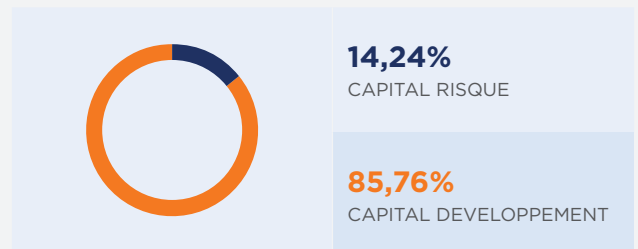
CARACTERISTIQUES

CODE ISIN PARTS A	FR0011089044
MILLESIME	2011
DUREE DE VIE DU FONDS JUSQU'AU	31/12/2019
PROROGATION POSSIBLE JUSQU'AU	31/12/2021
VALEUR DE LA PART A L'ORIGINE	500 €
REDUCTION D'IMPOT A L'ENTREE	50% d'IR
TAUX D'INVESTISSEMENT EN PME ELIGIBLES	60%

PERFORMANCE AU 31/12/2016

VALEUR DE LA PART AU 31/12/2016	303,89 €
PERFORMANCE DEPUIS L'ORIGINE (HORS AVANTAGE FISCAL)	-39,22%
PERFORMANCE DU SEMESTRE (HORS AVANTAGE FISCAL)	-2,46%

REPARTITION HISTORIQUE DES INVESTISSEMENTS



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 OUTRE-MER 2011

Fonds d'Investissement de Proximité

FOCUS SUR 2 SOCIETES EN PORTEFEUILLE



SOLEIL CREOLE

TRANSFORMATION ET NEGOCE DE PRODUITS DU TERROIR REUNIONNAIS

Le Fonds, aux côtés d'autres investisseurs, a permis à ce jeune acteur « péi » de passer d'un stade artisanal à une organisation optimisée de sa production au sein d'une nouvelle usine en fonctionnement depuis août 2015. Cette nouvelle organisation permet ainsi à la société de poursuivre sa croissance locale comme à l'export.

DATE D'ENTREE	2014
DERNIER CA CONNU	2 M€
EFFECTIF MOYEN	20
SIEGE SOCIAL	Sainte-Marie



911-VIDANGE SERVICE

SPECIALISTE DANS LE DOMAINE DE L'ASSAINISSEMENT

L'intervention du Fonds a contribué à améliorer les installations actuelles de traitement des déchets, ainsi qu'à se mettre aux normes ICPE afin de se lancer fin 2014 dans une activité complémentaire, celle du prétraitement des boues et effluents hydrocarburés.

DATE D'ENTREE	2013
DERNIER CA CONNU	6 M€
EFFECTIF MOYEN	51
SIEGE SOCIAL	Saint-Louis

PME EN PORTEFEUILLE AU 31/12/2016

NOM DE LA SOCIETE	SECTEUR	REGION	ACTIVITE
911-VIDANGE SERVICE	Energie / Matériaux / Environnement	Réunion	Spécialiste dans le domaine de l'assainissement
DELICES DE GUYANE	Industrie	Guyane	Fabrication et vente de produits alimentaires
DOM'INVEST	Biens et services industriels	Réunion	Spécialiste du traitement de l'eau
RBI	Industrie	Réunion	Fabrication, négoce et distribution de produits alimentaires
SILICON VILLAGE	TIC	Réunion	Conseil en stratégie et communication digitale
SOLEIL CREOLE	Industrie	Réunion	Transformation et négoce de produits du terroir réunionnais

TABLEAU DES FRAIS

FONDS	NOMINAL	ANNEE DE CREATION	GRANDEUR CONSTATEE	SOMME DE LA VALEUR LIQUIDATIVE et des distributions d'une part, en euros ; frais de gestion et de distribution (hors droits d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée)						
				AU 31/12/2010	AU 31/12/2011	AU 31/12/2012	AU 31/12/2013	AU 31/12/2014	AU 31/12/2015	AU 31/12/2016
FIP NEOVERIS 8	500,00 €	2009	VL+ Distribution	478,30 €	451,24 €	462,29 €	420,59 €	416,37 €	394,63 €	382,21 €
			Montant des frais (*)	27,42 €	22,12 €	22,50 €	22,59 €	22,66 €	22,27 €	20,98 €
FIP NEOVERIS 9	500,00 €	2010	VL+ Distribution		481,56 €	466,1 €	413,72 €	413,87 €	453,02 €	460,56 €
			Montant des frais (*)		26,39 €	20,89 €	20,73 €	21,38 €	22,62 €	20,17 €
FIP NEOVERIS 10	500,00 €	2011	VL+ Distribution			483,63 €	429,03 €	423,94 €	388,09 €	343,25 €
			Montant des frais (*)			24,27 €	21,64 €	22,26 €	21,37 €	21,16 €
FIP NEOVERIS SANTE & BIEN-ETRE	500,00 €	2012	VL+ Distribution				480,22 €	439,60 €	406,13 €	354,21 €
			Montant des frais (*)				23,53 €	20,43 €	20,40 €	20,16 €
FIP NEOVERIS SANTE & BIEN-ETRE 2013	500,00 €	2013	VL+ Distribution					475,87 €	450,39 €	390,75 €
			Montant des frais (*)					28,76 € (**)	20,65 €	20,25 €
FIP SAVOIR-FAIRE FRANCE	500,00 €	2014	VL+ Distribution						483,89 €	469,15 €
			Montant des frais (*)						23,20 € (**)	20,29 €
FIP NEOVERIS AVENIR ECONOMIE	500,00 €	2015	VL+ Distribution							485,06 €
			Montant des frais (*)							16,45 €
FIP OUTRE-MER 2011	500,00 €	2011	VL+ Distribution			480,64 €	452,79 €	383,90 €	353,07 €	303,89 €
			Montant des frais (*)			24,37 €	21,81 €	21,52 €	20,70 €	21,02 €

(*) Y compris frais indirects relatifs à la gestion des placements de trésorerie. (**) Premier exercice de 18 mois. Les frais du premier exercice intègrent les frais de constitution.

Les montants des frais ainsi que les valeurs liquidatives, majorées des distributions, figurant dans ce tableau résultent d'une simulation selon les normes réglementaires prévues à l'article 7 de l'arrêté du 10 avril 2012 pris pour l'application du décret n° 2012-465 du 10 avril 2012 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais et commissions prélevés directement ou indirectement par les fonds et sociétés mentionnés aux articles 199 terdecies-O A et 885-O V bis du Code général des impôts.



6, allées Turcat-Méry - CS 40025 - 13272 Marseille Cedex 8, France - T : 04 91 29 41 71
 contact@acg-management.fr
 www.acg-management.fr