

EDITO

En 2017, les chiffres publiés de la croissance et de la création d'emplois dans les entreprises accompagnées par le capital-investissement¹ ont confirmé à nouveau le rôle majeur de levier économique des fonds français.

Témoin privilégié en tant que spécialiste du financement des PME non cotées, ACG Management s'inscrit dans ce contexte. Les PME financées par nos fonds régionaux^{2,3} affichent ainsi, avec plusieurs années de recul, une croissance nettement supérieure à celle du PIB local et/ou national.

Votre épargne se mobilise ainsi au bénéfice des entreprises que nous jugeons les plus dynamiques avec pour objectif de soutenir leur développement et favoriser la création de richesses et d'emplois.

En 2017, 38 M€ ont été investis par nos équipes de gestion dans 35 PME en région, les cessions ayant totalisé de leur côté 28 opérations représentant 49,5 M€ en coût d'acquisition.

L'année a également donné lieu à des distributions conséquentes au profit des investisseurs qui se sont élevées à 66 M€ via 20 fonds dont par exemple le versement avec plus-value du FIP Néoveris Corse 2009, 3^e de la gamme. Au total depuis sa création en 2000, ACG Management a ainsi versé 405 M€ à ses investisseurs. Pionnier du capital investissement insulaire en Corse et en Outre-mer, ACG Management a de plus lancé en fin d'année son 10^e FIP Corse tout en complétant son offre avec la création d'un 6^e fonds Outre-mer, tous deux gérés par des équipes de gestion expérimentées et implantées localement.

En 2018, la Société de Gestion entend maintenir son offre de défiscalisation à l'impôt sur le revenu en reconduisant à minima les outils d'investissement dans les PME insulaires via ses FIP Corse et Outre-mer.

Par ailleurs, en opérateur important de la gestion institutionnelle avec plus de 300 M€ souscrits, ACG Management poursuit la préparation de nouvelles levées, notamment à la Réunion et dans l'Amorçage régional.

Les Equipes d'ACG Management

¹ Source : Etude AFIC/cabinet EY « Croissance & création d'emplois », 12/12/2017.

² +13,5% par an en moyenne du CA cumulé des sociétés accompagnées par l'ensemble des fonds réunionnais sous gestion d'ACG Management entre 2013 et 2016.

³ +15% par an en moyenne du CA cumulé des sociétés accompagnées par l'ensemble des FIP Corse d'ACG Management entre 2008 et 2016.

ACG MANAGEMENT

ACG Management, spécialiste de l'investissement dans les PME françaises non cotées, accompagne depuis plus de 15 ans les entreprises à tous les stades de leur développement (amorçage, capital innovation, capital développement et transmission). La société intervient sur des secteurs variés et porteurs avec pour vocation de faire émerger les champions de demain.

L'équipe propose une large gamme de véhicules d'investissement gérés ou conseillés comprenant des fonds grand public (FCPI, FIP) ou destinés aux investisseurs professionnels.

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

QUELQUES CHIFFRES (AU 31/12/2017)

892 M€

VEHICULES GERES OU CONSEILLES
DEPUIS L'ORIGINE

40

COLLABORATEURS,
DONT 19 PROFESSIONNELS DEDIES
A L'INVESTISSEMENT

40 000

INVESTISSEURS PARTICULIERS
OU INSTITUTIONNELS

359

ENTREPRISES
FINANCEES*

66

VEHICULES DE CAPITAL
INVESTISSEMENT

* Fonds hors FCD et NEOCAL.

PALMARES 2017



ACG Management est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) des Nations Unies

ACG MANAGEMENT A PROCÉDE A D'IMPORTANTES DISTRIBUTIONS AU PROFIT DE SES INVESTISSEURS

ACG Management démontre sa capacité à restituer les avoirs à ses souscripteurs :

- Depuis sa création en 2000, la Société de Gestion a redistribué au total 405 M€ aux porteurs de parts de fonds aussi bien institutionnels que grand public. Pour rappel, 359 entreprises ont été financées depuis l'origine.
- En 2017, 66 M€ ont été versés via 20 fonds. Les fonds destinés au grand public ont pour leur part, représenté 42 M€ distribués au travers de 12 FIP/FCPI.

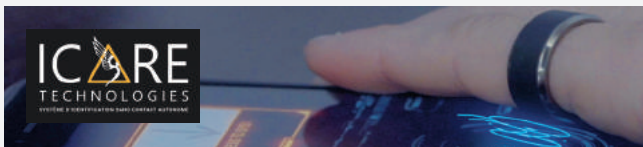
L'année a notamment été marquée par les **clôtures des FIP Néoveris 5 et Corse 2009 avec plus-values :**

FIP	PLUS-VALUE (hors droits d'entrée, avantage fiscal et prélèvements sociaux)	DUREE DE VIE	REDUCTION D'IR A LA SOUSCRIPTION*	PME FINANCEES
NEOVERIS 5	8,90%	10 ans	25%	20 PME situées en PACA, Languedoc-Roussillon et Rhône-Alpes et intervenant dans des secteurs variés tels que les biens et services industriels, les services, les logiciels, les biotechnologies et l'énergie.
NEOVERIS CORSE 2009	6,17%	8 ans	50%	10 PME corses intervenant dans des secteurs variés tels que la construction, la promotion immobilière, l'énergie, le tourisme ou la distribution.

Les performances passées ne présagent pas des performances futures

* à condition d'avoir détenu les parts jusqu'au 31 décembre de la 5^{ème} année suivant celle de la souscription.

FOCUS SUR 2 INVESTISSEMENTS



ICARE TECHNOLOGIES

ICARE est une startup corse qui développe une bague de paiement autonome sans contact sécurisée et pouvant se substituer à l'ensemble des cartes de paiement, aux clefs de voiture, de domicile et aux dispositifs actuels d'identification sans contact. Complètement autonome et sécurisé, ce bijou technologique s'adapte aux nouveaux modes de consommation liés au digital.

ACG Management a pris une participation minoritaire dans la société Icare par l'intermédiaire des FIP. L'investissement a permis l'embauche d'une dizaine d'ingénieurs spécialisés afin de finaliser le prototype en vue d'une pré-commercialisation et d'une mise sur le marché de la bague courant 2018.



CIRANO GROUP

Créé en 1996, CIRANO (acronyme de Cinéma, Internet, Radio et Nouveaux médias) est un groupe de médias affichant une forte présence dans l'Océan Indien. Il exploite notamment les franchises du groupe NRJ : NRJ à La Réunion, Mayotte et depuis peu à l'île Maurice, ainsi que Chérie FM et Rire et Chansons à La Réunion. L'entreprise compte aujourd'hui une trentaine de filiales.

CIRANO a déménagé au cours du 2^e semestre 2017 au centre du chef-lieu de la Réunion, suite à l'acquisition des anciens locaux de France Télévision pour accueillir l'ensemble des activités du groupe, une plateforme innovante de studios en Time Share et un pôle d'animation culturel et événementiel. L'investissement d'ACG Management permettra au groupe de poursuivre sa stratégie d'expansion et d'accélérer son développement à la Réunion et dans l'Océan Indien.

FOCUS SUR 2 CESSIONS



BREVET

Créé dans les années 20, BREVET est le spécialiste français de l'aménagement et de la transformation de cabines poids lourds et de véhicules spéciaux (incendie, véhicule école, minier) pour les acteurs privés et publics, reconnu par ses clients sur ce marché de niche. Depuis 2009, la participation majoritaire d'ACG Management via certains de ses FIP Néoveris, aux côtés d'autres investisseurs minoritaires, a permis à cet acteur emblématique de la filière française du véhicule terrestre, de préserver, développer son savoir-faire et ainsi de maintenir l'emploi. Sa cession auprès d'un industriel reconnu du secteur, TOUTENKAMION, permet d'entamer de nouvelles perspectives de développement, en particulier à l'international, et au Dirigeant de poursuivre l'aventure.



I MUSIC SCHOOL

Créée en 2007, I Music School est une école de musique en ligne (internet et smartphone) qui met à disposition plus de 30 000 vidéos et masterclass. Les cours de musique sont assurés par 60 artistes et spécialistes et regroupent 11 instruments mais également le chant et la musique assistée par ordinateur (M.A.O). ACG Management a pris une participation au capital de la société en 2010 via le FIP Suminà afin de développer la société en France ainsi qu'à l'étranger et particulièrement en Asie. Le chiffre d'affaires de la société a doublé entre 2010 et 2015 faisant d'I Music School la plus grande école de musique de France avec 9 000 élèves à fin 2017. La société ayant assuré sa pérennité et son développement, ACG a parfaitement rempli sa mission et a donc décidé de céder sa participation en 2017.

31 | 12 | 2017

COMMENTAIRE DE GESTION

Depuis sa création en 2009, le FCPI Innoveris Prime 2 a financé un total de 15 PME. Au 31/12/2017, le portefeuille détient encore 5 sociétés.

La fin de vie du Fonds étant proche, l'équipe de gestion intensifie son travail d'accompagnement et de suivi des entreprises composant le portefeuille afin de trouver les meilleures solutions de vente.

Comme annoncé l'année dernière, la société VDL provisionnée à 100% est sortie du portefeuille, les titres de la société MIMOON ont quant à eux été cédés début 2018.

En ce qui concerne les autres PME en portefeuille :

- L'une d'elle a reçu une offre ferme en 2017 et la cession devrait être effective au cours du 1^{er} semestre 2018.
- Deux autres qui sont dans une bonne dynamique font actuellement l'objet d'échanges avec leur dirigeant et d'éventuels investisseurs susceptibles de racheter nos lignes.
- La dernière devra être cédée à un fonds secondaire, afin d'optimiser sa liquidité au sein du Fonds, car elle n'est pas assez mature et nécessiterait un refinancement avant d'envisager une cession industrielle.

L'équipe de gestion devrait donc avoir rapidement identifié une solution de liquidité pour chacune des participations.

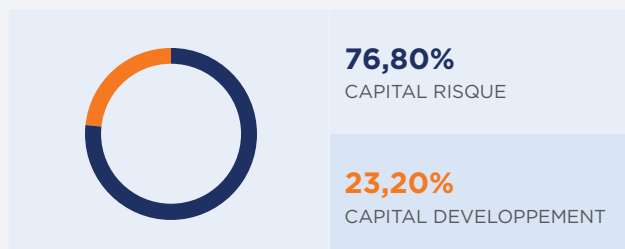
CARACTERISTIQUES

CODE ISIN PARTS A	FR0010784223
MILLESIME	2009
DUREE DE VIE DU FONDS JUSQU'AU	31/12/2017
PROROGATION POSSIBLE JUSQU'AU	31/12/2019
VALEUR DE LA PART A L'ORIGINE	800 €
REDUCTION D'IMPOT A L'ENTREE	25% d'IR
TAUX D'INVESTISSEMENT EN PME ELIGIBLES	60%

PERFORMANCE AU 31/12/2017

VALEUR DE LA PART AU 31/12/2017	431,29 €
PERFORMANCE DEPUIS L'ORIGINE (HORS AVANTAGE FISCAL)	-46,09%

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.

INNOVERIS PRIME 2

Fonds Commun de Placement dans l'Innovation

FOCUS SUR 2 SOCIETES EN PORTEFEUILLE



AP2E

CONCEPTION ET COMMERCIALISATION
D'EQUIPEMENTS DE METROLOGIE ENVIRONNEMENTALE

La société est en croissance depuis 2 exercices et ses produits sont reconnus sur son marché. Les mesures des émissions de gaz (industriels notamment) étant un sujet d'actualité, une offre d'acquisition est tout à fait probable dans un avenir proche.

DATE D'ENTREE	2012
DERNIER CA CONNU	3,2 M€
EFFECTIF MOYEN	26
SIEGE SOCIAL	Aix-en-Provence



PRECILENS

FABRICATION DE LENTILLES OCULAIRES

La société poursuit sa croissance régulière, tout en améliorant sa rentabilité. Cette bonne santé va permettre à la société de soutenir son développement international avec notamment une étude clinique qui devrait démarrer en Asie.

DATE D'ENTREE	2011
DERNIER CA CONNU	6 M€
EFFECTIF MOYEN	45
SIEGE SOCIAL	Paris

PME EN PORTEFEUILLE AU 31/12/2017

NOM DE LA SOCIETE	SECTEUR	REGION	ACTIVITE
AP2E	Industrie	PACA	Conception et commercialisation d'équipements de métrologie
BROCHIER TECHNOLOGIE	Industrie	Rhône-Alpes	Développement et fabrication de tissus techniques à base de fibre optique
COLDWAY	Industrie	Languedoc-Roussillon	Conception de systèmes de production de froid autonome
MIMOOON	Logiciel	Etranger	Développement de logiciels pour la téléphonie mobile
PRECILENS	Santé / Médical	Ile-de-France	Fabrication de lentilles oculaires