

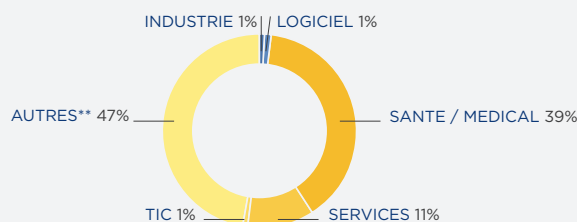
CARACTERISTIQUES

CODE ISIN PARTS A	FRO011678051
MILLESIME	2014
DUREE DE VIE DU FONDS JUSQU'AU	20/11/2020
PROROGATION POSSIBLE JUSQU'AU	20/11/2023
VALEUR DE LA PART A L'ORIGINE	500 €
REDUCTION D'IMPOT A L'ENTREE	18% d'IR / 50% d'ISF
TAUX D'INVESTISSEMENT EN PME ELIGIBLES	100%

VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2019

VALEUR DE LA PART AU 31/12/2019	221,56 €
---------------------------------	----------

REPARTITION SECTORIELLE HISTORIQUE*



* Portefeuille des PME, en montant investi.
 ** De manière plus précise, la société LHR Groupe opère dans le secteur de la restauration, le dossier TTNB dans celui du luxe, BEAUTE RESORT dans la cosmétique, FIELDS & LANDS PROM. dans la promotion immobilière et VVB dans le secteur des vignobles.

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31 décembre 2019, le portefeuille du FIP Savoir-Faire France est composé de 15 sociétés sur les 21 financées au total depuis la création du Fonds. Au cours de l'année, les sociétés PHARMA SANTE DEVELOPPEMENT et TTNB / TILA MARCH ont pu bénéficier chacune d'opération de refinancement du Fonds afin de soutenir leur développement (115 k€ au total).

Durant l'exercice, 5 sociétés ont été cédées pour un montant total de 1,4 M€ (hors produits financiers perçus). Parmi celles-ci, 2 cessions se sont réalisées en moins-values (BEAUTE RESORT et BIOAXIAL) qui étaient déjà provisionnées et 3 cessions ont donné lieu à des opérations significatives :

- LABORATOIRES JUVISE : cession avec un multiple de sortie de 1,39*.
- KEYYO : cession en plus-value avec un multiple de sortie de 1,37.
- WEDIA : cession en plus-value avec un multiple de sortie de 1,31.

Sur le portefeuille, la société ARTPRICE.COM a annoncé en 2019 son changement de dénomination sociale en ARTMARKET.COM pour devenir un acteur global du Marché de l'Art.

En 2019, le Fonds a été significativement impacté par les liquidations judiciaires de TTNB (le 20/12/2019) et de BIOM'UP. Cette dernière, cotée sur Euronext, est en effet entrée en redressement judiciaire le 30/10/19 puis en liquidation judiciaire le 04/12/19. La cotation du titre étant suspendue depuis le 22/10/19, la ligne a été provisionnée à 100%. La provision sur la participation Groupe BRH a été portée à 100% (vs 90% au 31/12/2018) suite à l'entrée en liquidation judiciaire de la société le 27/06/19.

Par ailleurs, certaines participations en capital développement comme CARACTERE FINANCE ou PHARMA SANTE DEVELOPPEMENT ont initié des croissances externes et nous espérons qu'elles auront un effet relutif (amélioration du bénéfice par action d'une société).

En 2020, l'équipe de gestion va poursuivre l'accompagnement et le suivi des sociétés en portefeuille.

* Multiple incluant l'ensemble des produits perçus sur cette ligne.

PME EN PORTEFEUILLE AU 31/12/2019

NOM DE LA SOCIETE	SECTEUR	REGION	ACTIVITE
ARTMARKET	TIC	Rhône-Alpes	Cotation du marché de l'art sur Internet, et de vente d'œuvres d'art en ligne
ATEME	Logiciel	PACA	Développement et fabrication d'équipements et de logiciels de compression vidéo
BILENDI	Services	Ile-de-France	Programmes de fidélisation de clients sur internet
BIOM'UP	Santé / Médical	Rhône-Alpes	Conception de dispositifs médicaux implantables à base de collagène
CARACTERE FINANCE	Services	PACA	Prestations de services dans le secteur de l'imprimerie
FIELDS & LANDS PROM.	Autres	PACA	Promotion immobilière
GENOWAY	Santé / Médical	Rhône-Alpes	Conception et développement de modèles de recherche génétiquement modifiés pour l'industrie et pour la recherche académique
GROUPE BRH	Santé / Médical	Rhône-Alpes	Transport sanitaire
LHR GROUPE	Autres	Rhône-Alpes	Exploitation de franchises de restauration (Subway, Baila Pizza)
NEXTEDIA	Services	Ile-de-France	Conseil dédié aux métiers de la transformation digitale des entreprises
PHARMA SANTE DEVELOPPEMENT	Santé / Médical	PACA	Prestation de services pour les pharmacies
SIDETRADE	Logiciel	Ile-de-France	Développement d'application pour la gestion de la relation client
TTNB / TILA MARCH	Autres	Ile-de-France	Conception et distribution d'articles de maroquinerie
VVB	Autres	PACA	Production et distribution de vin
WITBE	Logiciel	Ile-de-France	Spécialiste des solutions de gestion de la Qualité d'Expérience

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.

FOCUS SUR 2 SOCIETES EN PORTEFEUILLE

Caractere & SIRA
IMPRIMERIES

CARACTERE FINANCE
IMPRIMERIE

La société est toujours en croissance en 2019 et devrait respecter son budget initialement prévu sur l'exercice. La société continue également de remonter la chaîne de valeur avec le rachat d'un de ses fournisseurs.

Date d'entrée 2016 Effectif moyen 20
Dernier CA connu 8 M€ Siège social Marseille

F & L Promotion

FIELDS & LANDS PROM.
PROMOTION IMMOBILIERE

La société spécialisée dans le secteur d'activité de la promotion immobilière de logements a lancé de nouveaux programmes dont les dates de commercialisation correspondent à notre sortie. Elle maîtrise parfaitement les enjeux économiques et sociaux du territoire.

Date d'entrée 2016 Effectif moyen 3
Dernier CA connu 2,6 M€ Siège social Aix-en-Provence

TABLEAU DES FRAIS

FONDS	NOMINAL en euros	ANNEE de création	GRANDEUR constatée	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 31/12/2011	AU 31/12/2012	AU 31/12/2013	AU 31/12/2014	AU 31/12/2015	AU 31/12/2016	AU 31/12/2017	AU 31/12/2018	AU 31/12/2019	
				FIP NEOVERIS 9	500	2010	VL+ Distribution Montant des frais (*)	481,56 26,39	466,1 20,89	413,72 20,73	413,87 21,38	453,02 22,62	460,56 20,17
FIP NEOVERIS 10	500	2011	VL+ Distribution Montant des frais (*)		483,63 24,27	429,03 21,64	423,94 22,26	388,09 21,37	343,25 21,16	243,84 21,14	209,85 21,03	172,75 21,11	
FIP NEOVERIS SANTE & BIEN-ETRE	500	2012	VL+ Distribution Montant des frais (*)			480,22 23,53	439,60 20,43	406,13 20,40	354,21 20,16	249,22 20,13	219,35 20,01	192,75 19,97	
FIP NEOVERIS SANTE & BIEN-ETRE 2013	500	2013	VL+ Distribution Montant des frais (*)				475,87 28,76 (**)	450,39 20,65	390,75 20,25	349,12 20,24	209,16 19,78	141,93 19,81	
FIP SAVOIR-FAIRE FRANCE	500	2014	VL+ Distribution Montant des frais (*)					483,89 23,20 (**)	469,15 20,29	463,77 19,11	321,88 19,42	221,56 19,41	
FIP NEOVERIS AVENIR ECONOMIE	500	2015	VL+ Distribution Montant des frais (*)					485,06	548,86	453,06	359,69		
FIP NEOVERIS FRANCE CROISSANCE	500	2016	VL+ Distribution Montant des frais (*)						16,45	20,47	20,58 (****)	19,84 (****)	
FIP NEOVERIS OUTRE-MER 2011	500	2011	VL+ Distribution Montant des frais (*)		480,64 24,37	452,79 21,81	383,90 21,52	353,07 20,70	303,89 21,02	296,55 21,07	277,74 20,94	248,79 20,69	
FIP OCEANIS 2017	100	2017	VL+ Distribution Montant des frais (*)								94,67 4,69	90,81 3,95	

(*) Y compris frais indirects relatifs à la gestion des placements de trésorerie.

(**) Premier exercice de 18 mois.

(***) Premier exercice de 6 mois.

(****) Conformément aux règlements des fonds, les frais de gestion ont été diminués de tout ou partie des prestations de service réalisées par la société de gestion au profit des sociétés en portefeuille.

Les frais du ou des premiers exercices 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.

ACG
MANAGEMENT