

Lettre d'information

des FIP gérés par Rhône-Alpes PME Gestion / Activité annuelle 2018 /

EDITORIAL

Cher Souscripteur,

Nous avons le plaisir de vous adresser la Lettre Annuelle des Fonds d'Investissements de Proximité (FIP) gérés par Rhône-Alpes PME Gestion dans laquelle vous trouverez l'actualité des principales opérations réalisées, ainsi que le compte rendu de gestion de chaque Fonds, au cours de l'année écoulée.

Nous vous rappelons que pour ouvrir droit à une économie d'impôt, les FIP doivent respecter des conditions strictes relatives aux caractéristiques des investissements réalisés ainsi qu'à la composition de l'actif du Fonds. Ils doivent notamment respecter une quote-part d'investissement d'au moins 70% (60% pour les Fonds créés avant le 1^{er} janvier 2014) dans des entreprises répondant à la définition de PME européenne, situées dans 3 ou 4 régions françaises limitrophes, principalement non cotées et respectant des critères d'éligibilité définis réglementairement, dont au minimum 20% dans des jeunes entreprises. Pour certains FIP, la société de gestion a pu fixer le quota PME à plus de 70% pour optimiser l'économie d'impôt pour le souscripteur.

FIP	Code ISIN	Création	Durée (années)	Avantage fiscal à la souscription	Quota PME	Avoirs distribués (%VL initiale)	Actif net au 30/11/2018 (M€)	Fiche FIP
FIP Rhône-Alpes PME (liquidé le 11/04/16)	FR0010035063	déc-03	12	IR- 25%	60%	158%		
FIP Bourgogne Franche-Comté Rhône-Alpes PME 2 (liquidé le 15/03/17)	FR0010120097	déc-04	12	IR- 25%	60%	131%		
FIP Bourgogne Franche-Comté Rhône-Alpes PME 3 (liquidé le 27/09/18)	FR0010238576	déc-05	12	IR- 25%	60%	104%		P5
FIP Rhône-Alpes PME 2010	FR0010868869	juin-10	8 à 10	ISF- 30%	60%	37%	0,53	P6
FIP Rhône-Alpes PME 2011	FR0011021625	sept-11	8 à 10	ISF- 30%	60%	NA	2,56	P7
FIP Ambition Régions 2013	FR0011439249	mai-13	8 à 10	ISF- 37,5%	75%	NA	1,53	P8
FIP Ambition Régions n° 2	FR0011789593	juin-14	8 à 10	ISF- 40%	80%	NA	3,28	P9

SOMMAIRE

02

03

04

05

06

Liste des FIP

Actualité des FIP

Portefeuille des FIP

Les FIP « IR »

Les FIP « ISF »

Les appréciations formulées reflètent l'opinion de l'auteur à la date de publication et sont susceptibles d'évoluer ultérieurement. La société Rhône-Alpes PME Gestion ne saurait être tenue responsable, de quelque façon que ce soit, de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. La présente publication ne peut être reproduite, totalement ou partiellement, diffusée ou distribuée à des tiers, sans l'autorisation écrite préalable de Rhône-Alpes PME Gestion. Document à caractère non promotionnel.

La liste des Fonds gérés

1. Quota FIP d'investissement dans les PME régionales

Les FIP gérés par Rhône-Alpes PME ont tous pour vocation de réaliser des investissements dans des petites entreprises régionales non cotées, jeunes et plus matures, à bon potentiel de croissance :

- Souhaitant renforcer leurs fonds propres ou effectuant une opération de transmission (sous réserve des possibilités de chacun des Fonds d'intervenir dans les sociétés holdings) ;
- Dont une partie obligatoirement investie dans les jeunes entreprises ;
- Respectant les critères d'éligibilité définis par la réglementation.

Les investissements prennent la forme de prise de participations immédiates (actions) ou différées (obligations convertibles par exemple) dans le capital des entreprises. Les FIP investissent dans les régions suivantes :

FIP	Rhône-Alpes	Bourgogne	Franche-Comté	Ile-de-France
FIP Bourgogne Franche-Comté Rhône-Alpes PME 3	X	X	X	
FIP Rhône-Alpes PME 2010	X	X	X	X
FIP Rhône-Alpes PME 2011	X	X		X
FIP Ambition Régions 2013	X	X	X	X
FIP Ambition Régions n°2	X	X	X	X

Les FIP peuvent investir dans des entreprises admises aux négociations sur un marché réglementé ou organisé, dont la capitalisation boursière est inférieure à 150 M€, dans la limite de 20% de leur actif.

La valorisation des entreprises du portefeuille est réalisée semestriellement suivant des procédures strictes et conformes aux normes professionnelles FRANCE INVEST (ex. AFIC) et INVEST EUROPE (ex. EVCA - référentiel IPEV) et validée par le commissaire aux comptes des Fonds.

2. Partie libre

La part des Fonds non investie dans les PME régionales et les disponibilités en attente d'investissement sont placées sur des supports OPCVM monétaires et/ou sur des comptes à terme ou Certificats de Dépôts Négociables du groupe Caisse d'Epargne. Cette part est investie en privilégiant la préservation du capital.

Les appréciations formulées reflètent l'opinion de l'auteur à la date de publication et sont susceptibles d'évoluer ultérieurement. La société Rhône-Alpes PME Gestion ne saurait être tenue responsable, de quelque façon que ce soit, de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. La présente publication ne peut être reproduite, totalement ou partiellement, diffusée ou distribuée à des tiers, sans l'autorisation écrite préalable de Rhône-Alpes PME Gestion. Document à caractère non promotionnel.

L'actualité des FIP – Dernières opérations réalisées

INVESTISSEMENTS

ALCADIA ENTREPRISES – FIP Ambition Régions n°2



Le FIP Ambition Régions n° 2 a participé au financement de la reprise d'ALCADIA ENTREPRISES, spécialisée dans le conseil, l'ingénierie et les études techniques pour l'industrie, et en particulier les industries nucléaire, électronucléaire, aérospatiale. Reconnue pour son expertise en matière de sûreté et de contrôle-commande des installations, elle intervient aux côtés de grands groupes français dans le cadre de la réalisation de leurs projets en France comme à l'étranger. ALCADIA ENTREPRISES, qui a dégagé un chiffre d'affaires de 11,1 M€ en 2018, est désormais dirigée par deux managers, ingénieurs expérimentés, qui avaient rejoint l'entreprise avant la transmission pour dynamiser son développement. Des cadres de l'entreprise sont associés au projet.

WINOPIA – FIP Ambition Régions n°2



WINOPIA commercialise des contenants nomades isothermes sous la marque commerciale QWETCH. Son dirigeant a ramené ce concept de Chine pour le transposer aux habitudes occidentales en concevant des solutions nomades isothermes, ergonomiques, environnementales et bio dédiées au marché de l'alimentation nomade, qui permettent de boire et manger dans des contenants à la fois sains, isothermes, durables, réutilisables, pratiques, fiables et design. Le FIP Ambition Régions n°2 a participé au financement, en obligations convertibles, du développement commercial et à la structuration de la société, qui a dégagé un chiffre d'affaires de 2,2 M€ en 2018.

COUBLANC STORES – FIP Rhône-Alpes PME 2011



Le FIP Rhône-Alpes PME 2011 était entré en décembre 2012 au capital de la société Coublanc Stores, qui conçoit et fait fabriquer des stores horizontaux haut de gamme, destinés à l'équipement de la terrasse et du balcon. La société a connu un bon développement de son activité, son chiffre d'affaires étant passé de 1,6 M€ en 2012 à 4,8 M€ en 2017. Le dirigeant ne souhaitant pas céder son entreprise, le FIP a cédé sa participation en juillet 2018 avec une plus-value (1,8 fois le montant investi) aux autres associés.

CESSIONS

DATC EUROPE – FIP Bourgogne Franche-Comté Rhône-Alpes PME 3



Le FIP Bourgogne Franche-Comté Rhône-Alpes PME 3 avait investi en mai 2006 dans la société DATC Europe, spécialisée dans la fabrication et la distribution d'outils diamantés ou en carbure de tungstène pour le forage et par extension tous accessoires et produits métallurgiques s'y rapportant. La cession a été réalisée en avril 2018 lors d'une transaction de gré à gré entre les investisseurs présents au capital et le dirigeant.

TRANSFORMATEURS SOLUTIONS VENISSIEUX/TSV – FIP Bourgogne Franche-Comté Rhône-Alpes PME 3



Le FIP Bourgogne Franche-Comté Rhône-Alpes PME 3 avait investi en juin 2007 dans le cadre d'une opération de spin-off de TRANSFORMATEURS SOLUTIONS VENISSIEUX (TSV), leader dans la réparation et la maintenance des transformateurs de puissance. La société répare également des transformateurs de process utilisés par des industriels et des transformateurs statiques et embarqués utilisés par des opérateurs de transport ferroviaire (SNCF, RFF, RATP, ...). Cette participation était la dernière ligne du FIP Bourgogne Franche-Comté Rhône-Alpes PME 3 et a été cédée aux actionnaires de la société, permettant la liquidation du Fonds en septembre 2018.

Les appréciations formulées reflètent l'opinion de l'auteur à la date de publication et sont susceptibles d'évoluer ultérieurement. La société Rhône-Alpes PME Gestion ne saurait être tenue responsable, de quelque façon que ce soit, de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. La présente publication ne peut être reproduite, totalement ou partiellement, diffusée ou distribuée à des tiers, sans l'autorisation écrite préalable de Rhône-Alpes PME Gestion. Document à caractère non promotionnel.

Le portefeuille des FIP au 30 novembre 2018

Hors participations cédées et sociétés provisionnées à 100%

PARTICIPATIONS
DU PORTEFEUILLE

		FIP RAPME 2010	FIP RAPME 2011	FIP AMBITION REGIONS 2013	FIP AMBITION REGIONS 2
ADVENTURE GROUP	Loisirs urbains et événementiel axés sur la verticalité	●	●		
AFULUDINE	Fabrication et commercialisation de lubrifiants pour le traitement des métaux				●
ALCADIA	Conseil, ingénierie et études techniques pour l'industrie				●
APPROACH	Commerce de gros d'habillement et de chaussures			●	●
ASCOTRONICS	Holding d'Anney Electronique et Ascorel spécialisées dans les systèmes électroniques embarqués	●			
BCH DEVELOPPEMENT (DEPERY DUFOUR)	Négoce de métaux et commercialisation d'outils spécifiques				●
C.E.C. (Centre Enseignement Conduite)	Ecole de conduite en ligne				●
CJ PLAST	Transformation de matières plastiques			●	
ENVISOL	Conseil et ingénierie pour la gestion des Sites et Sols Pollués (SSP)				●
FINANCIERE DU LOMBARD	Négoce placages, bois tranchés et panneaux décors		●		
GRANIER & NIVOLET (M2EI)	Electricité industrielle spécialisée en régulation de génie climatique			●	
GREEN LAB (METAIR LAB)	Contrôles atmosphériques pour la recherche de l'amiante				●
GROUPE STRUCTA	Agence, fabrication, négoce de meubles et menuiserie aluminium/pvc				●
HPM GROUPE	Mécanique de précision, outillage mécanique, machines d'assemblage			●	
HS2E (SIEVE)	Conception, vente et maintenance d'isolateurs pour hôpitaux + services et consommables				●
INVESTIPLAST (C.M.M.)	Négoce et distribution de composants métal et plastiques (CTP) pour le mobilier				●
KARAWAN AUTHENTIC	Commerce de produits de bien-être	●	●		
MCR EQUIPEMENTS	E-commerce de matériels et d'accessoires CHR		●	●	
OBIONE	Nutrition animale, conseil et formation à destination des vétérinaires				●
POTAGER CITY	Distribution de paniers de fruits et légumes frais			●	
S2B CAPITAL	Débossage sans peinture de véhicules automobiles suite à un sinistre de grêle				●
SR LE CLUB	Holding de Spread Research, société indépendante d'analyse crédit et agence de notation				●
TDI (Transfert Développement Informatique)	Editeur de solutions logicielles et web services				●
TECHNOSUP	Travaux des métaux (carbure de tungstène)		●		
VAAP (filedanstachambre)	Vente en ligne de mobilier design pour bébés	●	●		
VDS INVEST (SECTI)	Rénovation des sites industriels, dépollution et décontamination				●
WINOPIA	Commercialise des contenants nomades isothermes sous la marque commerciale QWETCH				●
ADTHINK MEDIA (Adverstream)	Services aux entreprises (publicité internet)		●		
BLUELINEA	Systèmes électroniques de téléassistance médicale		●	●	
DELFINGEN INDUSTRY	Equipementier automobile, leader dans les solutions de protection des réseaux embarqués et les tubes pour transfert de fluides				●
DRONE VOLT	Drones terrestres et aériens télécommandés		●		●
EUROBIO SCIENTIFIC (ex DIAOXNHIT)	Produits thérapeutiques et diagnostiques innovants		●	●	
INNOVEOX	Traitement et valorisation des déchets toxiques	●	●	●	
INTRASENSE	Logiciels de visualisation et d'analyse d'images médicales		●	●	
LEXIBOOK	Conception et commercialisation de produits électroniques de poche grand public		●		●
LUCIBEL	Eclairage LED pour commerces, bureaux et collectivité publique				●
MADVERTISE	Prestations marketing-pub sur le mobile		●		●
MASTRAD	Ustensiles et accessoires de cuisine		●		
MEDICREA INTERNATIONAL	Conception, fabrication et distribution de systèmes d'implants pour la chirurgie vertébrale		●		
NEOLIFE	Produits innovants autour d'éco-matériaux				●
NOVACYT	Développement, fabrication et commercialisation de solutions automatisées pour la cytologie		●		
PIXIUM VISION	Implants rétiniens électroniques		●		
PRODWAYS	Impression 3D à destination des industries				●
REWORLD MEDIA	Production et édition de contenus pour Internet, téléphonie et télévision		●	●	
SPINEGUARD	Conception, fabrication et commercialisation de dispositifs médicaux destinés à la sécurisation de la chirurgie rachidienne		●		
THE BLOCKCHAIN GROUP (ex LEADMEDIA)	Services intégrés d'accompagnement dans l'exploitation de la technologie Blockchain		●		
THERACLION	Développement, fabrication et commercialisation d'équipements médicaux d'échothérapie				●
WEYA	Unités clés en mains de chauffage à granulés de bois	●			
Autres lignes cotées			●		●

Les appréciations formulées reflètent l'opinion de l'auteur à la date de publication et sont susceptibles d'évoluer ultérieurement. La société Rhône-Alpes PME Gestion ne saurait être tenue responsable, de quelque façon que ce soit, de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. La présente publication ne peut être reproduite, totalement ou partiellement, diffusée ou distribuée à des tiers, sans l'autorisation écrite préalable de Rhône-Alpes PME Gestion. Document à caractère non promotionnel.

FIP Bourgogne Franche-Comté Rhône-Alpes PME 3 (FR0010238576)

Fonds liquidé le 27/09/2018

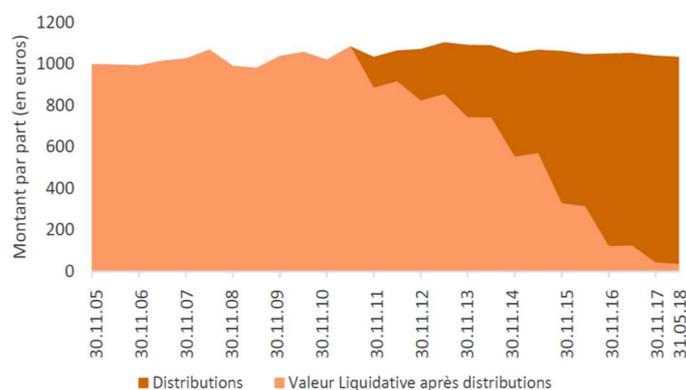
➤ **Caractéristiques**

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Date de constitution :	Déc. 2005
Actif net :	0 €
Code ISIN part A :	FR0010238576
Valeur d'origine :	1 000 €
Montant remboursé ⁽¹⁾ :	1 036,56 €
Valeur liquidative 30/11/2018 ⁽²⁾ :	Néant (liquidé)
Valeur globale ⁽¹⁾⁺⁽²⁾ :	1 036,56 €
Réduction fiscale à la souscription :	25% (IR)
<i>(en % du montant souscrit pour les bénéficiaires de l'avantage fiscal)</i>	
Zone d'intervention :	Bourgogne, Franche-Comté, Rhône-Alpes

➤ **Evolution depuis l'origine**

Graphique établi par la société de gestion

➤ **Historique et Impact du Fonds**

Au cours de sa vie, le FIP BFCRAPME 3 a investi dans 26 sociétés des régions Rhône-Alpes, Auvergne et Bourgogne pour un montant total de 4,97 M€.

Grâce à l'ensemble de ses cessions, le Fonds a distribué 5,41 millions € dont 5,36 millions € aux parts A et 0,05 million € aux parts B.

➤ **Commentaires de gestion**

Arrivé à son terme réglementaire le 31 décembre 2017, le Fonds a été mis en liquidation le 16 mars 2018.

Les cessions des deux dernières participations, DATC et TSV, ont été réalisées en avril et juillet 2018.

Après établissement du rapport du Commissaire aux Comptes sur sa liquidation, **le FIP BFCRAPME 3 a été liquidé en date du 27 septembre 2018** et les parts du Fonds ont été radiées.

Une dernière distribution aux porteurs de parts a été réalisée pour un montant de **36,56 €** par part.

Ainsi, **pour 1 000 € investis en décembre 2005, chaque part A du Fonds aura perçu 1 036,56 €** sur la durée de vie du Fonds soit une performance brute de + 3,66%.

Le Fonds a également permis aux porteurs de parts éligibles de bénéficier d'une réduction d'impôt de 25% sur le montant souscrit (soit 250 € par part) et de l'exonération sur la plus-value réalisée.

Les appréciations formulées reflètent l'opinion de l'auteur à la date de publication et sont susceptibles d'évoluer ultérieurement. La société Rhône-Alpes PME Gestion ne saurait être tenue responsable, de quelque façon que ce soit, de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. La présente publication ne peut être reproduite, totalement ou partiellement, diffusée ou distribuée à des tiers, sans l'autorisation écrite préalable de Rhône-Alpes PME Gestion. Document à caractère non promotionnel.

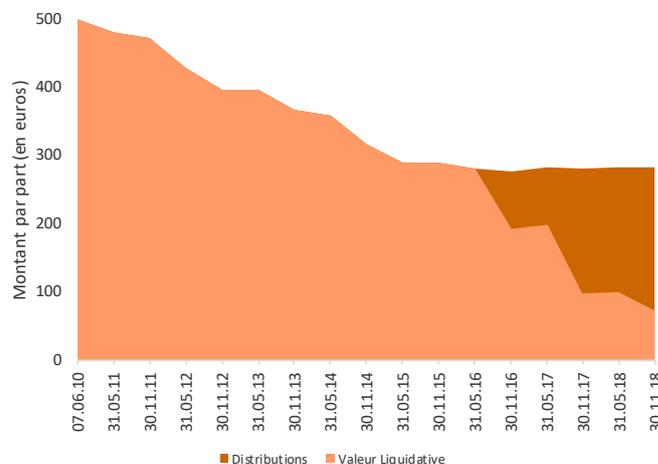
➤ Caractéristiques

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

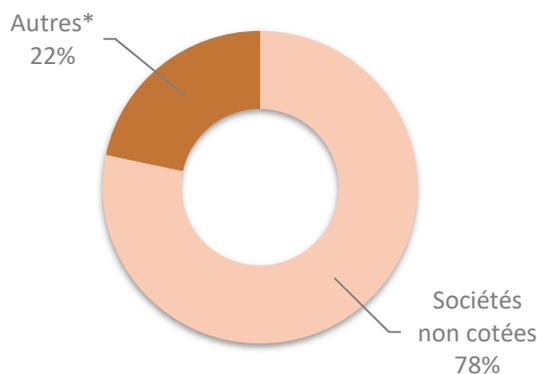
Date de constitution :	juin 2010
Actif net :	535 652 €
Code ISIN part A :	FR0010868869
Valeur d'origine :	500 €
Montant remboursé ⁽¹⁾ :	210 €
Valeur liquidative 30/11/2018 ⁽²⁾ :	72,08 €
Valeur globale ⁽¹⁾⁺⁽²⁾ :	282,08 €
Réduction fiscale à la souscription :	30% (ISF)
<i>(en % du montant souscrit pour les bénéficiaires de l'avantage fiscal)</i>	
Zone d'intervention :	Bourgogne, Franche-Comté, Rhône-Alpes, Ile-de-France

➤ Evolution depuis l'origine

Graphique établi par la société de gestion

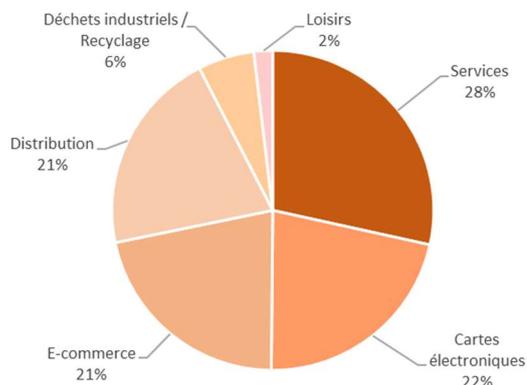


➤ Répartition de l'actif net (Valorisation rapportée à l'actif net)



*Trésorerie, autres créances et produits à recevoir

➤ Répartition sectorielle des investissements (Montant investi)



➤ Commentaires de gestion

Le Fonds a distribué un montant cumulé de 210 € par part, dont 25 € versés en novembre 2018 à la suite des dernières cessions de participations.

Au 30 novembre 2018, l'actif net de 535 652 € correspond à une Valeur Liquidative (VL) de **72,08 €** par part (soit 14% du nominal).

La valeur du Fonds s'est stabilisée sur l'année 2018 (+0,2%), maintenant l'évolution à -43,7% par rapport à la valeur d'origine. Cette évolution ne tient pas compte de l'avantage fiscal de 30% (soit 150 € par part) pour la souscription des parts.

Le portefeuille résiduel est composé de 4 participations non cotées évaluées à 419 K€. L'objectif est de réaliser la cession progressive de ces participations en prévision de la fin de vie du Fonds (échéance 31 mai 2020 prorogations incluses).

La société de gestion a décidé, conformément au Règlement du Fonds, de proroger sa durée de vie jusqu'au 31 mai 2019. **Les rachats de parts sont bloqués jusqu'à sa liquidation.**

La société de gestion ne prélève plus de commission de gestion.

Les appréciations formulées reflètent l'opinion de l'auteur à la date de publication et sont susceptibles d'évoluer ultérieurement. La société Rhône-Alpes PME Gestion ne saurait être tenue responsable, de quelque façon que ce soit, de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. La présente publication ne peut être reproduite, totalement ou partiellement, diffusée ou distribuée à des tiers, sans l'autorisation écrite préalable de Rhône-Alpes PME Gestion. Document à caractère non promotionnel.

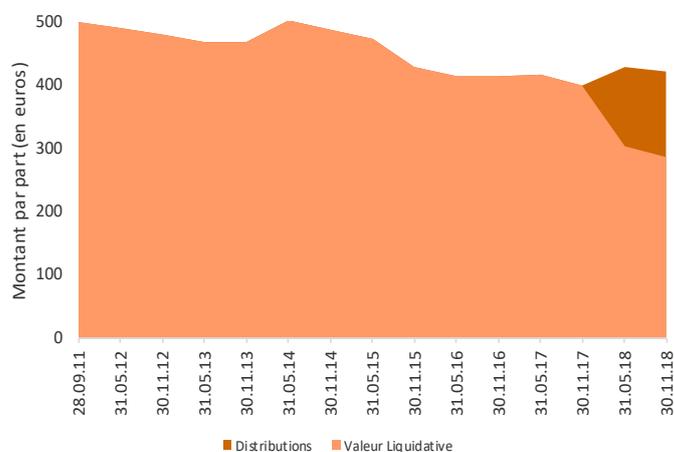
➤ Caractéristiques

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

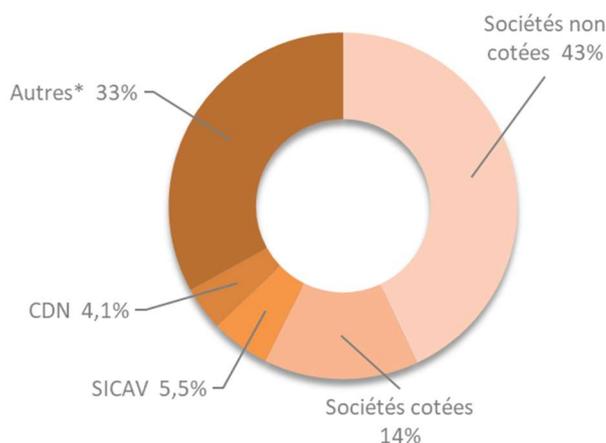
Date de constitution :	septembre 2011
Actif net :	2 556 902 €
Code ISIN part A :	FR0011021625
Valeur d'origine :	500 €
Montant remboursé ⁽¹⁾ :	125 €
Valeur liquidative 30/11/2018 ⁽²⁾ :	285,97 €
Valeur globale ⁽¹⁾⁺⁽²⁾ :	410,97 €
Réduction fiscale à la souscription :	30% (ISF)
<i>(en % du montant souscrit pour les bénéficiaires de l'avantage fiscal)</i>	

➤ Evolution depuis l'origine

Graphique établi par la société de gestion

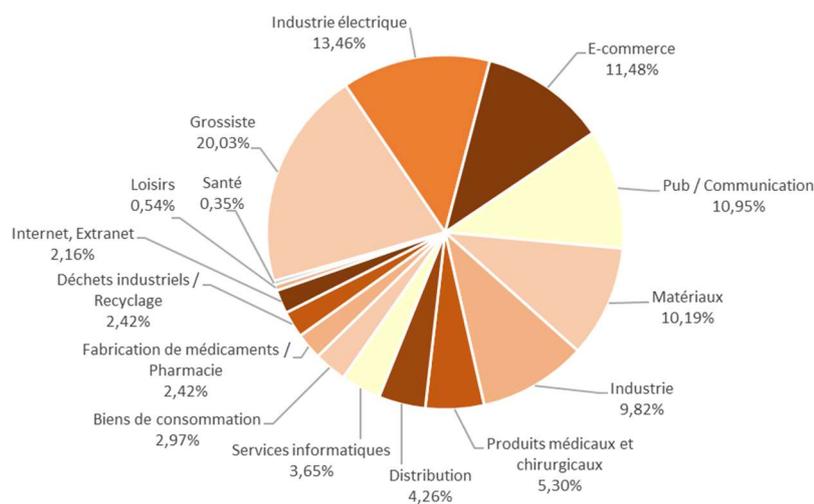


➤ Répartition de l'actif net (Valorisation rapportée à l'actif net)



*Trésorerie, autres créances et produits à recevoir

➤ Répartition sectorielle des investissements (Montant investi)



➤ Commentaires de gestion

En mars 2018, le Fonds a réalisé sa première répartition d'actifs à hauteur de 1 118 875 €, soit 125 € par part.

Au 30 novembre 2018, l'actif net de 2 556 902 € correspond à une Valeur Liquidative (VL) de **285,97 €** par part. Sur l'année 2018, la valeur liquidative a progressé de +3,1%, bénéficiant notamment de la cession Coublanc Stores.

L'évolution par rapport à la valeur d'origine de 500 € est de -17,8%. Cette évolution ne tient pas compte de la réduction fiscale de 30% (soit 150 € par part) pour la souscription des parts.

Le portefeuille résiduel, évalué à 1 470 915 €, comporte 5 participations non cotées représentant 75% de la valeur et 18 lignes cotées (25%).

La société de gestion a pour objectif de céder ce portefeuille aux meilleures conditions sur les années 2019 et 2020.

Les appréciations formulées reflètent l'opinion de l'auteur à la date de publication et sont susceptibles d'évoluer ultérieurement. La société Rhône-Alpes PME Gestion ne saurait être tenue responsable, de quelque façon que ce soit, de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. La présente publication ne peut être reproduite, totalement ou partiellement, diffusée ou distribuée à des tiers, sans l'autorisation écrite préalable de Rhône-Alpes PME Gestion. Document à caractère non promotionnel.

➤ Caractéristiques

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

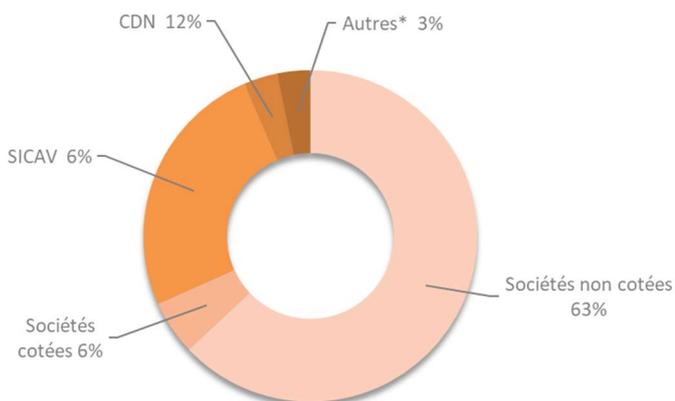
Date de constitution :	mai 2013
Actif net :	1 526 306 €
Code ISIN part A :	FR0011439249
Valeur d'origine :	500 €
Valeur liquidative 30/11/2018 :	378,41 €
Réduction fiscale à la souscription :	37,5% (ISF)
<i>(en % du montant souscrit pour les bénéficiaires de l'avantage fiscal)</i>	
Zone d'intervention :	Bourgogne, Franche-Comté, Rhône-Alpes, Ile-de-France

➤ Evolution depuis l'origine

Graphique établi par la société de gestion

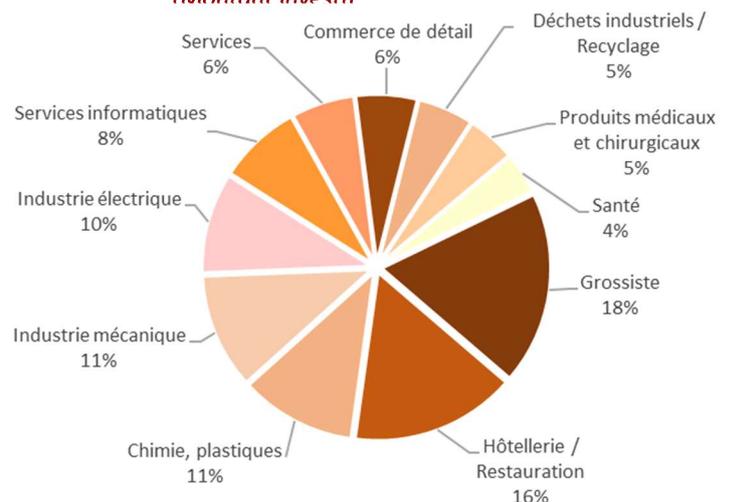


➤ Répartition de l'actif net (Valorisation rapportée à l'actif net)



*Trésorerie, autres créances et produits à recevoir

➤ Répartition sectorielle des investissements (Montant investi)



➤ Commentaires de gestion

Au cours de l'année écoulée, le portefeuille du FIP a peu évolué, aucune cession significative n'ayant eu lieu.

Au 30 novembre 2018, l'actif net de 1 526 306 € correspond à une Valeur Liquidative (VL) de **378,41 €** par part, en baisse de -10% sur l'année 2018. Ce recul provient principalement du portefeuille coté, composé de petites valeurs éligibles ISF PME, qui ont subi une forte correction de valorisation lors de l'année 2018.

L'évolution est de -24,3% par rapport à la valeur d'origine de 500 €. Cette évolution ne tient pas compte de la réduction fiscale de 37,5% (soit 187,50 € par part) pour la souscription des parts du Fonds par les porteurs de parts éligibles.

Au 30 novembre, le portefeuille comportait 5 participations cotées et 6 participations non cotées, évaluées à 1 042 261 €.

Les appréciations formulées reflètent l'opinion de l'auteur à la date de publication et sont susceptibles d'évoluer ultérieurement. La société Rhône-Alpes PME Gestion ne saurait être tenue responsable, de quelque façon que ce soit, de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. La présente publication ne peut être reproduite, totalement ou partiellement, diffusée ou distribuée à des tiers, sans l'autorisation écrite préalable de Rhône-Alpes PME Gestion. Document à caractère non promotionnel.

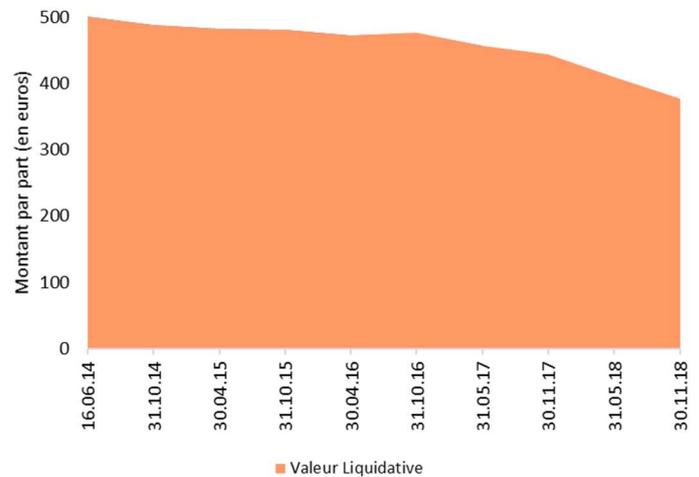
➤ Caractéristiques

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

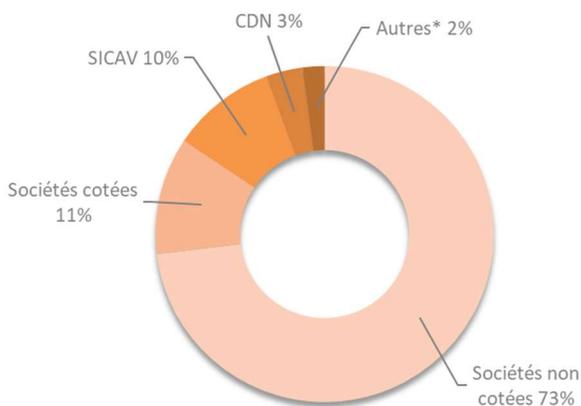
Date de constitution :	juin 2014
Actif net :	3 282 902 €
Code ISIN part A :	FR0011789593
Valeur d'origine :	500 €
Valeur liquidative 30/11/2018 :	376,73 €
Réduction fiscale à la souscription :	40% (ISF) 18% (IR)
<i>(en % du montant souscrit pour les bénéficiaires de l'avantage fiscal)</i>	
Zone d'intervention :	Bourgogne, Franche-Comté, Rhône-Alpes, Ile-de-France

➤ Evolution depuis l'origine

Graphique établi par la société de gestion

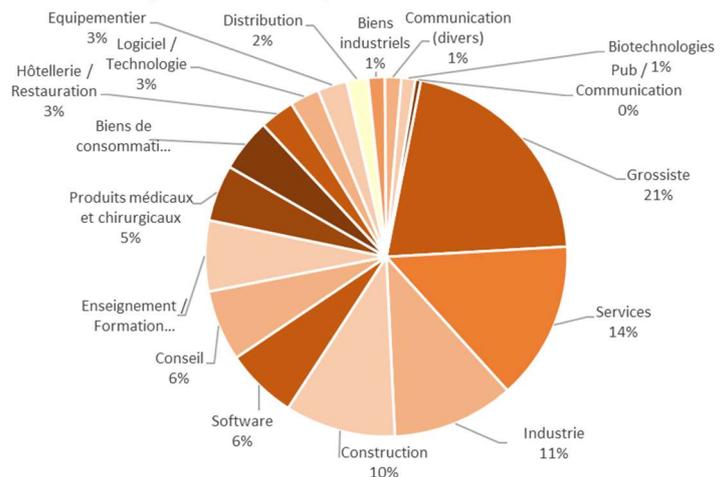


➤ Répartition de l'actif net (Valorisation rapportée à l'actif net)



*Trésorerie, autres créances et produits à recevoir

➤ Répartition sectorielle des investissements (Montant investi)



➤ Commentaires de gestion

Au **30 novembre 2018**, le portefeuille comportait 16 participations non cotées et 13 participations cotées, évaluées à 2 770 357 €. Les derniers investissements ont été réalisés permettant de réaliser les quotas du Fonds à fin janvier 2018 (quota PME de 80% minimum, quota jeunes entreprises de 20% minimum).

Au 30 novembre 2018, l'actif net de 3 282 902 € correspond à une Valeur Liquidative (VL) de **376,73 €** par part, en baisse de -15% sur un an et qui porte l'évolution à -24,6 % par rapport à la valeur d'origine de 500 €. Au cours du semestre, le FIP a été particulièrement affecté par l'évolution du portefeuille coté qui a baissé de 53 % (soit -11% de l'actif net), le reste du portefeuille non coté étant quasiment stable. Cette évolution ne tient pas compte de la réduction fiscale de 40% (soit 200 € par part) pour la souscription des parts du Fonds par les porteurs de parts éligibles (ISF).

Le portefeuille a été constitué récemment et n'offre pas encore de visibilité sur des cessions possibles.

Les appréciations formulées reflètent l'opinion de l'auteur à la date de publication et sont susceptibles d'évoluer ultérieurement. La société Rhône-Alpes PME Gestion ne saurait être tenue responsable, de quelque façon que ce soit, de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. La présente publication ne peut être reproduite, totalement ou partiellement, diffusée ou distribuée à des tiers, sans l'autorisation écrite préalable de Rhône-Alpes PME Gestion. Document à caractère non promotionnel.

Avertissement

L'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que votre argent est bloqué pendant une durée minimale de cinq ans pour bénéficier des avantages fiscaux (sauf cas de déblocage anticipé prévu dans le Règlement des Fonds). Cependant la durée conseillée pour ce type de placement se situe entre 8 et 10 ans du fait des investissements dans des sociétés régionales, souvent de petite taille, dont le délai de maturation est en général plus long.

Les Fonds d'Investissement de Proximité, catégorie de Fonds Commun de Placement à Risques, sont principalement investis dans des entreprises non cotées en bourse qui présentent des risques particuliers ; ils peuvent être également investis dans des sociétés cotées sur des marchés règlementés.

Vous devez prendre connaissance des facteurs de risques du ou des Fonds auxquels vous avez souscrit dans leur règlement et notice d'information ou DICI (document d'information clé pour l'investisseur).

Les Fonds d'Investissement de Proximité ne disposent pas de garantie en capital, leurs performances sont directement liées aux performances des entreprises dans lesquelles ils investissent.

La valeur des parts des Fonds est établie par la société de gestion selon la méthodologie établie dans le Règlement des Fonds, sous le contrôle de Dépositaire et du Commissaire aux Comptes de ces Fonds.

Sous réserve de la période de blocage qui est indiquée dans le Règlement de chaque Fonds, les rachats de parts sont réalisés exclusivement en numéraire sur la base de la valeur liquidative qui suit la demande de rachat. Les ordres de rachat parvenant au dépositaire jusqu'au 30 novembre et 31 mai, avant 12 heures, sont exécutés sur la base de la valeur liquidative de la situation du Fonds la plus proche, au 30 novembre ou au 31 mai selon le cas, et publiée dans le délai de huit semaines après la date concernée. Les rachats de parts sont bloqués dans les périodes de pré-liquidation ou de liquidation des Fonds.

Enfin, l'agrément de l'AMF ne signifie pas que vous bénéficierez automatiquement des différents dispositifs fiscaux présentés par la société de gestion. Cela dépendra notamment du respect par ce produit de certaines règles d'investissement, de la durée pendant laquelle vous le détiendrez et de votre situation individuelle.

Le règlement, la notice ou le DICI des FIP sont disponibles auprès de la société de gestion ou du Distributeur.

RHÔNE-ALPES PME

Groupe Siparex / Caisse d'Épargne Rhône Alpes
Caisse d'Épargne Loire Drôme Ardèche

Siège social : 107 rue Servient – 69003 Lyon
(Agrément du 15/01/99 n° GP 99-002)

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 146 972 €
421 391 814 RCS Lyon – TVA intracommunautaire FR 62 421 391 814

Créée à l'initiative du Groupe Siparex et gérée en joint-venture avec la Caisse d'Épargne Rhône Alpes et la Caisse d'Épargne Loire Drôme Ardèche, Rhône-Alpes PME Gestion est une société de gestion agréée par l'AMF spécialisée dans le capital-investissement de proximité en régions. Rhône-Alpes PME Gestion gère principalement des Fonds Professionnels de Capital Investissement réservés à des souscripteurs institutionnels et, depuis 2003, des Fonds d'Investissement de Proximité distribués par les réseaux bancaires partenaires.

Avec une équipe expérimentée de professionnels du *private equity* (investissement en fonds propres dans les entreprises non cotées) implantée à Lyon, au cœur d'un vaste territoire de PME, la société se concentre sur l'accompagnement de PME régionales issues de tous secteurs d'activité, présentant un potentiel de développement attractif.

Les appréciations formulées reflètent l'opinion de l'auteur à la date de publication et sont susceptibles d'évoluer ultérieurement. La société Rhône-Alpes PME Gestion ne saurait être tenue responsable, de quelque façon que ce soit, de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. La présente publication ne peut être reproduite, totalement ou partiellement, diffusée ou distribuée à des tiers, sans l'autorisation écrite préalable de Rhône-Alpes PME Gestion. Document à caractère non promotionnel.