



N°7

## La Lettre des FIP APL

### Les nouveaux investissements



**SOLIA - CA 2008 : 19 M€**



La société SOLIA, située à Rivesaltes (66), crée, développe, personnalise et fabrique des contenants alimentaires jetables standards ou personnalisés qui rentrent dans la composition de solutions de packaging pour la restauration livrée et les industriels de l'alimentation, incluant des plateaux repas, mises en bouche pour cocktails et buffets, vaisselles jetables, sacs isothermes, glacières et accessoires (poivriers, serviettes...).

Les emballages mis au point par SOLIA valorisent le contenu grâce à un packaging adapté et très innovant. Selon les besoins du client, ses produits sont vendus sur catalogue ou développés spécifiquement par le bureau d'étude.



**LEYIO - Société créée en 2008**

Créée en juin 2008, LEYIO a mis au point un produit électronique communiquant à destination du grand public : le PSD (« Personal Sharing Device »). Cet appareil baptisé LEYIO, permet l'échange de données numériques (photos, vidéos, avatars communautaires, documents de travail...) sans recours à un ordinateur et dans l'instant (y compris pour des transferts de données de plusieurs giga octets).

Créée par Bruno Maurel, Frank Gaheneau et Didier Filhol, (équipe très expérimentée à l'origine, entre autres, de la start up Kirrio), la société emploie aujourd'hui 18 personnes.

Le lancement « grand public » du PSD LEYIO est prévu pour le second trimestre 2009 dans 4 pays (France, Royaume-Uni, Espagne et Italie).

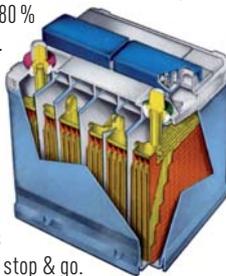


**BERNARD DUMAS - CA 2008 : 14,4 M€**

Investissement dans la holding Financière BERNARD DUMAS. Créée en 1924 et basée à Creysse (24), BERNARD DUMAS est le leader européen dans la fabrication de séparateurs de batteries AGM avec 70 % de part de marché en Europe. Cette gamme de produit est distribuée sous la marque RECOMAT, mondialement reconnue. L'entreprise est également une référence dans le domaine de la filtration haute efficacité grâce à sa gamme de papiers de filtration DYNAGLASS, destinée à des applications diversifiées dont notamment la filtration de l'air des salles blanches.

L'entreprise emploie une quarantaine de personnes pour un chiffre d'affaires de 14,4 M€ en 2008 dont 80 % à l'export. Les séparateurs représentent 80 % de l'activité et les filtres 20 %.

Les perspectives de développement sont très positives pour BERNARD DUMAS avec un positionnement sur le secteur porteur des batteries AGM notamment utilisées dans le secteur automobile pour les systèmes moteurs hybrides et stop & go.



**SOULEYADA - Société créée en 2008**



Créée en juin 2008, SOULEYADA est une société de production d'électricité d'origine renouvelable. A cette fin, elle investit dans des hangars agricoles à vocation de centrales de production d'électricité de type photovoltaïque intégrées au bâti. Les projets d'investissement lui sont présentés par la société HYSÉO, société déjà présente dans le portefeuille d'investissement de nos FIP. HYSÉO assure en outre, pour le compte de SOULEYADA, le suivi et la maintenance des centrales.

Notre PME régionale, roseau d'apparence fragile, pourrait aujourd'hui s'exprimer comme Jean de La Fontaine dans *Le Chêne et le Roseau* :

« Je plie, et ne romps pas. » Alors que [le vent]

« ...fait si bien qu'il déracine

Celui de qui la tête au Ciel était voisine. »

Le comportement de nos PME, synthétisé dans la valeur liquidative au 31 décembre 2008, reste satisfaisant, mais...

« Du bout de l'horizon accourt avec furie

Le plus terrible des enfants

Que le Nord eût portés jusque-là dans ses flancs. »

Nos roseaux vont s'arc-bouter, et nous les y aiderons. Certains ne résisteront peut-être pas. Mais l'investisseur que vous êtes peut rester confiant : les solides plus-values déjà engrangées sur nos premiers FIP créés en 2004 et 2005, le bon positionnement de niches de la plupart des marchés visés, permettent d'anticiper un rendement très positif sur ces FIP et de rester serein sur les plus récents.

Mais la préoccupation « Rendement » en ces temps de crise est souvent occultée par le problème de la liquidité, crucial face aux difficultés. Or la souscription aux FIP est un engagement d'épargne longue avec, en contrepartie de l'avantage fiscal, une conservation au minimum de 5 ans et la nature même de l'investissement l'imposant, des durées de vie de fonds de 8 à 10 ans.

Nous allons prendre en compte ce souci dès que la loi nous le permettra. Ainsi, pour le FIP 2004 qui a aujourd'hui en trésorerie plus que la souscription initiale, nous aurons la possibilité en 2010 de vous retourner une partie importante de celle-ci, si la conjoncture et les contraintes réglementaires nous le permettent, ce qui vous permettra d'attendre sereinement les distributions ultérieures liées aux autres cessions d'actif.

Et nous serons ainsi satisfaits de démontrer que les placements exotiques ou exagérément abstraits doivent céder le pas face à la réalité du développement de nos plus belles PME régionales.

**Renaud du Lac**  
Président



**Le FIP APL Développement 2**, vous permettra de déduire 30 % de votre souscription du paiement de l'ISF ainsi que 10 % supplémentaires de l'impôt sur le revenu, soit au total 40 % en réduction d'impôt.

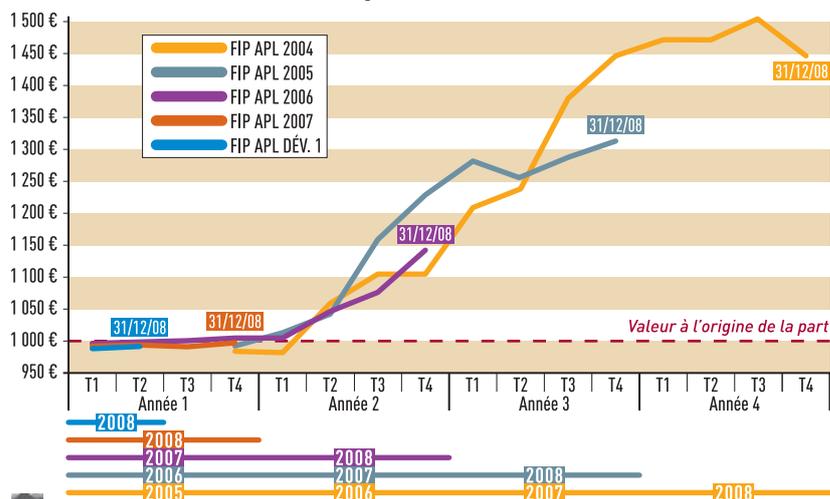
Comme pour le FIP APL Développement 1, nous vous rappelons que les contreparties des avantages fiscaux dont vous pouvez bénéficier au titre de votre souscription dans le Fonds sont un placement pour une durée de 8 à 10 ans et une prise de risque en capital.

Nous vous rappelons par ailleurs que, sauf circonstances exceptionnelles (décès ou invalidité du porteur ou de son conjoint), la réduction d'ISF est subordonnée à la conservation de vos parts jusqu'au 31 décembre de la cinquième année suivant l'année de souscription (soit, pour une souscription en 2008 au FIP APL Développement 1, jusqu'au 31 décembre 2013). Enfin, nous attirons votre attention sur le montant des frais qui peut dépasser 10 % du montant total des souscriptions. Une modification de règlement de nos FIP APL 2007 et APL Développement 1 a été apportée afin d'élargir le champ d'investissement à une quatrième région, celle de Provence-Alpes-Côte d'Azur.



# Évolution de la Valeur Liquidative et Chiffres Clés des FIP APL

## Évolution de la Valeur Liquidative des FIP APL



## Chiffres Clés des FIP APL

	Sommes collectées	Investissements réalisés au 28/02/09 (% de l'actif)	Valeur à l'origine de la part A	Valeur Liquidative au 31/12/08
FIP APL 2004	5 715 408 €	67 %	1 000 €	1 448,01 €
FIP APL 2005	8 558 079 €	71 %	1 000 €	1 315,00 €
FIP APL 2006	10 754 466 €	60 %	1 000 €	1 144,34 €
FIP APL 2007	10 996 950 €	28 %	1 000 €	995,12 €
FIP APL DÉV. 1	6 432 800 €	18 %	1 000 €	997,32 €
FIP APL 2008	9 051 066 €	2 %	1 000 €	(1)

(1) Pour le FIP APL 2008, la première valeur liquidative sera établie au 31/12/09.

**Avertissement :** Les performances passées ne sauraient présager des performances futures.

## Le portefeuille d'investissements FIP APL

au 28 février 2009

SOCIÉTÉ	LOCALISATION	ACTIVITÉ	MONTANT INVESTI					
			FIP 2004	FIP 2005	FIP 2006	FIP 2007	FIP DÉV. 1	FIP 2008
CAVIARCACHON (L'ESTURGEONNIÈRE)	Le Teich (33)	Caviar d'Aquitaine	128 453 €	192 342 €	241 705 €			
ÉTHIQUABLE	Fleurance (32)	Commerce équitable		166 000 €	209 000 €			
FINANCIÈRE 3W (BRUNO SAINT HILAIRE)	Balma (31)	Prêt-à-porter Masculin et Féminin			375 001 €	375 001 €		
LPI FINANCE (ÉDILOISIR)	Villeneuve-de-Rivière (31)	VPC d'articles pour chasseurs			712 500 €	712 500 €		
SOLIA	Rivesaltes (66)	Contenants alimentaires jetables			317 929 €	317 929 €		
DISTRAL INVESTISSEMENTS	Portet-sur-Garonne (31)	Portails et autres produits aluminium	200 000 €	250 000 €				
FINANCIÈRE TEISSA (TEIKIT DIFFUSION)	Colomiers (31)	Meubles de cuisine prêts à monter	254 400 €	381 120 €	480 960 €			
GRUPE LOUBAT	Sainte Livrade-sur-Lot (47)	Fermetures pour le bâtiment	368 000 €	544 000 €				
MC3B (CHÈNE VERT)	Albi (81)	Meubles de salles de bain		706 840 €	893 940 €			
SNEGSO	Tarnos (40)	Construction, bâtiment et génie civil			350 000 €	125 000 €		
AJLIT	Tarbes (65)	Procédé de laquage de profilé alu			65 000 €	135 000 €		
BERNARD DUMAS	Creysse (24)	Papiers, séparateurs de batteries et de filtres à air			278 400 €	278 400 €	640 000 €	
RÉCAÉRO	Verniolle (09)	Pièces détachées pour l'aéronautique	199 957 €	300 816 €				
SCEI	Toulouse (31)	Matériaux pour avions	500 000 €	800 200 €				
AUDEFI 2 (AUDEMAT)	Mérignac (33)	Équipements électroniques pour la radiodiffusion	240 411 €		384 660 €	384 660 €		
EXAKIS GROUPE	Bidart (64)	Solutions et services informatiques			442 500 €	442 500 €	442 500 €	
GOOJET	Labège (31)	Services Internet sur téléphones mobiles		175 713 €				
HYSEO	Balma (31)	Centrales de production d'énergies renouvelables			21 075 €	21 075 €		
INTEXYS	L'Union (31)	Composants opto électronique à haut débit		214 661 €				
LDL TECHNOLOGY	Toulouse (31)	Électronique embarquée	125 048 €		137 770 €			
LEYIO	Gradignan (33)	Produits électroniques communicants				205 687 €		169 312 €
SOULEYADA	Colomiers (31)	Centrales de production d'énergies renouvelables				66 000 €	45 000 €	
SOULEYADA 2	Colomiers (31)	Centrales de production d'énergies renouvelables				66 000 €	45 000 €	
CLINIQUE DU COURS DILLON	Toulouse (31)	Clinique privée		387 991 €	487 014 €			
DMS-GTI	Carcassonne (11) Toulouse (31)	Matériel d'assistance à l'enseignement	314 600 €					
HOLDING GS (GROUPE SYST'AM)	Villeneuve-sur-Lot (47)	Prévention de l'escarre		450 724 €	556 776 €			
MONTLAGA (GROUPE LAGARRIGUE)	Toulouse (31)	Dispositifs orthopédiques		409 900 €	515 100 €			
			<b>2 330 869 €</b>	<b>4 980 307 €</b>	<b>6 469 330 €</b>	<b>3 129 752 €</b>	<b>1 172 500 €</b>	<b>169 312 €</b>

## Les sorties de portefeuille FIP APL

SOCIÉTÉ	RÉGION	ACTIVITÉ	DATE SORTIE	FIP 2004		FIP 2005	
				Montant investi	+/- value	Montant investi	+/- value
EXAKIS GROUPE	Aquitaine	Conseil et intégration de solutions et de services informatiques	24/12/2008	366 875 €	498 950 €		
PHARMAFI (PHARMASET)	Midi-Pyrénées	Dispositifs médicaux à usage unique	01/10/2008	225 000 €	232 800 €	300 000 €	310 400 €
GROUPE LAROSA	Languedoc-Roussillon	Construction d'armatures métalliques sur plan	29/02/2008	500 000 €	998 350 €	800 000 €	1 597 360 €
D'MEDICA HOLDING	Midi-Pyrénées	Location et vente de matériel de maintien à domicile	27/09/2006	399 809 €	1 298 758 €		
				<b>1 491 684 €</b>	<b>3 028 858 €</b>	<b>1 100 000 €</b>	<b>1 907 760 €</b>