

MARS 2024

# La lettre des FIP

## #37



**Bruno de CAMBIAIRE**  
Président d'iXO Private Equity

## Une année 2024 pleine de promesses !

Cette année 2023 aura été riche pour les FIP gérés par iXO Private Equity en termes d'investissement. En effet, nous avons investi dans 9 sociétés de tous secteurs et dans tout le Grand Sud de la France pour un montant total de 28,9M€. Les cessions concernent quant à elles 5 sociétés et représentent un montant total de 15,2M€.

2024 est bien engagé également avec, en ce début d'année, les clôtures de liquidations des FIP APL 2010 et APL 2011, dont les plus-values s'élèvent respectivement à 17% pour le FIP APL 2010 et à 32% pour le FIP APL 2011 (hors avantage fiscal) !

Le nouveau FIP APL 2023 a été souscrit à hauteur de 15M€, ce qui en fait encore cette année l'un des plus significatifs en France.

Par ailleurs, iXO Private Equity a annoncé début 2023 la levée de son nouveau fonds FPCI « IXO 5 » avec pour objectif de lever 200M€. Destiné à financer la croissance et la transmission de PME et ETI du Grand Sud de la France, ses débuts sont très prometteurs puisqu'il a déjà réalisé son premier closing.

# Édito

## Une équipe à taille humaine !

Chez iXO Private Equity, les FIP sont gérés, encadrés et investis par une équipe à taille humaine. Composée de sept Directeurs de Participations, de cinq Chargés d'Affaires et d'un Senior Advisor Venture, les compétences et expériences sont mutualisées afin d'accompagner au mieux les sociétés dans lesquelles iXO Private Equity investit.



### INVESTISSEMENT - RÉGION PROVENCE-ALPES-CÔTE D'AZUR

Créée en 2014 à Biot, F-REG conçoit et déploie des solutions centrées sur la gestion des eaux pluviales en utilisant les capacités de stockage des réseaux d'assainissement. La société a développé une technologie innovante : la Vanne Hydrodynamique Autonome (VHA). Dans un contexte de crise climatique provoquant des épisodes de sécheresse suivis de forts orages qui génèrent des risques d'inondations et de pollution dans les zones urbaines, ces vannes permettent aux collectivités de piloter et de stocker l'écoulement des eaux en fonction de leur débit. Avec le soutien d'iXO Private Equity, la société va pouvoir structurer ses équipes commerciales pour intensifier son déploiement en France et investir dans ses équipes de production, tout en poursuivant ses efforts de R&D.



### INVESTISSEMENT - RÉGION PROVENCE-ALPES-CÔTE D'AZUR

Créé en 2009, le groupe LEXOM est un organisme de formation professionnelle français. Fortement implanté dans la région Sud-Est, il propose aujourd'hui un catalogue de plus de 1500 programmes de formations professionnelles via un réseau de 480 formateurs.

Une levée de fonds de plus de 10M€ qui a permis l'acquisition du Groupe Someform ainsi que le lancement de deux nouvelles activités : France Carrière (plateforme de mise en relation) et Alter'Class (un Centre de Formation d'Apprentis CFA). Nous sommes très heureux de participer à cette étape majeure pour ce groupe qui s'impose désormais sur le plan national comme un acteur de référence pour les formations courtes et dans le Sud-Est pour les formations longues.



### CESSION - RÉGION OCCITANIE

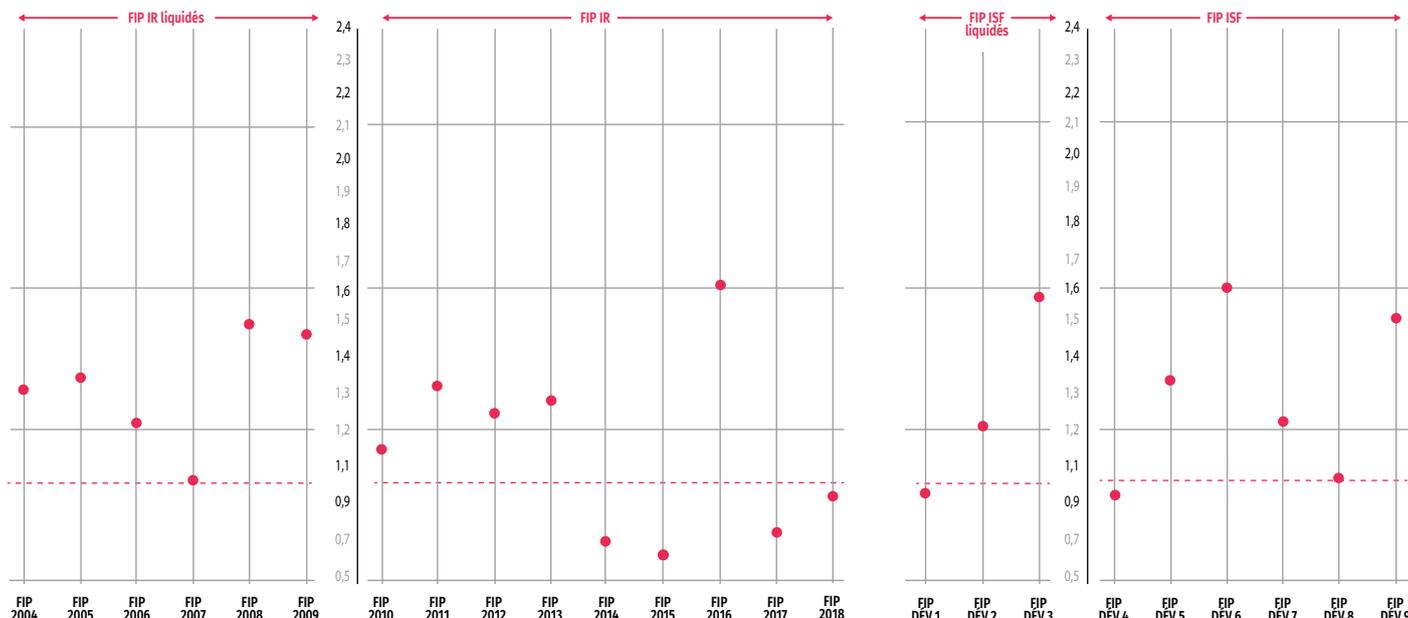
Le Groupe NEOTEC, basé à Bressols (82), est le leader européen de la conception et fabrication d'engins rails/routes dédiés à l'installation et la maintenance des infrastructures caténaïres ferroviaires. Il réalise près de 21 M€ de chiffre d'affaires sur un marché de niche en fort développement et à forte valeur ajoutée auprès des grands comptes internationaux, et emploie environ 80 personnes. NEOTEC a su étendre son empreinte à l'international : Europe, en Amérique du Nord, Australie. Grâce à sa forte capacité d'innovation et à son offre modulaire unique, le Groupe est reconnu pour la fiabilité et la sécurité de ses équipements.

Le dirigeant Pascal Roux poursuit sur une nouvelle opération financière avec l'ambition de consolider le leadership du Groupe à l'international ainsi que la mise en œuvre d'une stratégie de forte croissance externe.



# Performances des FIP ayant terminés leur période d'investissement au 31 décembre 2023. Performance rapportée à la valeur nominale.

● Performance hors avantage fiscal



## FIP LIQUIDÉS

|                | Valeur d'origine de la part A | Réduction d'impôt            | Total distribué* |
|----------------|-------------------------------|------------------------------|------------------|
| FIP APL 2004   | 1 000 € (décembre 2004)       | - 250 €                      | 1 315,72 €       |
| FIP APL 2005   | 1 000 € (décembre 2005)       | - 250 €                      | 1 341,48 €       |
| FIP APL 2006   | 1 000 € (décembre 2006)       | - 250 €                      | 1 223,18 €       |
| FIP APL 2007   | 1 000 € (décembre 2007)       | - 250 €                      | 1 064,59 €       |
| FIP APL DEV. 1 | 1 000 € (septembre 2008)      | - 300 € (ISF) / - 100 € (IR) | 944,87 €         |
| FIP APL 2008   | 1 000 € (décembre 2008)       | - 250 €                      | 1 484,89 €       |
| FIP APL DEV. 2 | 1 000 € (juin 2009)           | - 300 € (ISF) / - 100 € (IR) | 1 224,32 €       |
| FIP APL 2009   | 1 000 € (décembre 2009)       | - 250 €                      | 1 459,59 €       |
| FIP IXO DEV. 3 | 1 000 € (juin 2010)           | - 300 € (ISF) / - 100 € (IR) | 1 575,12 €       |

(\*) avant déduction des prélèvements sociaux et hors avantage fiscal.

**Investir S'INVESTIR**  
**Réussir Ensemble**

## FIP EN LIQUIDATION

|                 | Valeur d'origine de la part A | Réduction d'impôt  | Total distribué au 31/12/2023 | VL au 31/12/2023 * | VL + Distributions * |
|-----------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|----------------------|
| FIP APL 2010**  | 1 000 € (décembre 2010)       | -250 €             | 1 167,91 €                    | 2,45 €             | 1 170,36 €           |
| FCPI IXO DEV. 4 | 1 000 € (juin 2011)           | - 350 € pour l'ISF | 905,00 €                      | 19,36 €            | 924,36 €             |
| FIP IXO DEV. 5  | 100 € (juin 2012)             | - 50 € pour l'ISF  | 133,59 €                      | 1,16 €             | 134,75 €             |
| FIP APL 2011**  | 1 000 € (décembre 2011)       | -220 €             | 1 312,69 €                    | 9,38 €             | 1 322,07 €           |
| FIP APL 2012    | 100 € (décembre 2012)         | -18 €              | 120,29 €                      | 3,97 €             | 124,26 €             |
| FIP IXO DEV. 6  | 100 € (juin 2013)             | - 50 € pour l'ISF  | 147,73 €                      | 12,80 €            | 160,53 €             |
| FIP APL 2013    | 100 € (décembre 2013)         | -18 €              | 123,42 €                      | 3,86 €             | 127,28 €             |
| FIP IXO DEV. 7  | 100 € (juin 2014)             | - 50 € pour l'ISF  | 105,71 €                      | 16,48 €            | 122,19 €             |
| FIP APL 2014    | 100 € (décembre 2014)         | -18 €              | 21,00 €                       | 49,80 €            | 70,80 €              |

(\*) avant déduction des prélèvements sociaux et hors avantage fiscal.

\*\* Fonds liquidés le 23/02/2024 avec un montant total distribué par part A de 1 169,96€ pour le FIP APL 2010 et de 1 321,59€ pour le FIP APL 2011.

## FIP EN PRÉ-LIQUIDATION

|                | Valeur d'origine de la part A | Réduction d'impôt | Total distribué au 31/12/2023 | VL au 31/12/2023 * | VL + Distributions * |
|----------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|--------------------|----------------------|
| FIP APL 2015   | 100 € (décembre 2015)         | -18 €             | 42,35 €                       | 23,27 €            | 65,62 €              |
| FIP APL 2016   | 100 € (décembre 2016)         | -18 €             | 85,45 €                       | 75,84 €            | 161,29 €             |
| FIP IXO DEV. 8 | 100 € (juin 2015)             | - 50 € pour l'ISF | 67,40 €                       | 33,46 €            | 100,86 €             |
| FIP IXO DEV. 9 | 100 € (juin 2016)             | - 50 € pour l'ISF | 70,60 €                       | 80,44 €            | 151,04 €             |
| FIP APL 2017   | 100 € (décembre 2017)         | -18 €             | 20,53 €                       | 55,19 €            | 75,72 €              |
| FIP APL 2018   | 100 € (décembre 2018)         | -18 €             | - €                           | 92,55 €            | 92,55 €              |

(\*) avant déduction des prélèvements sociaux et hors avantage fiscal.

## CHIFFRES CLÉS DES FIP RÉCENTS

|              | Valeur d'origine de la part A | Réduction d'impôt | Sommes collectées | Investissements réalisés au 31/12/2023 (% de l'actif) | Valeur liquidative au 31/12/2023 |
|--------------|-------------------------------|-------------------|-------------------|---|----------------------------------|
| FIP APL 2019 | 100 € (décembre 2019)         | -18 €             | 24 211 229 €      | 69,7%   | 96,41 €                          |
| FIP APL 2020 | 100 € (décembre 2020)         | -20 €             | 18 693 334 €      | 69,7%   | 96,36 €                          |
| FIP APL 2021 | 100 € (décembre 2021)         | -20 €             | 20 228 071 €      | 40,0%   | 98,55 €                          |
| FIP APL 2022 | 100 € (décembre 2022)         | -20 €             | 18 589 700 €      | 7,3%  | 100,26 €                         |
| FIP APL 2023 | 100 € (décembre 2023)         | -20 €             | 15 020 308 €      | -   | 100,00 €                         |

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

**Siège social**  
34 rue de Metz  
31 000 Toulouse

T. 05 34 417 418

contact@ixope.fr  
[www.ixope.fr](http://www.ixope.fr)

<https://fr.linkedin.com/company/ixo-private-equity>