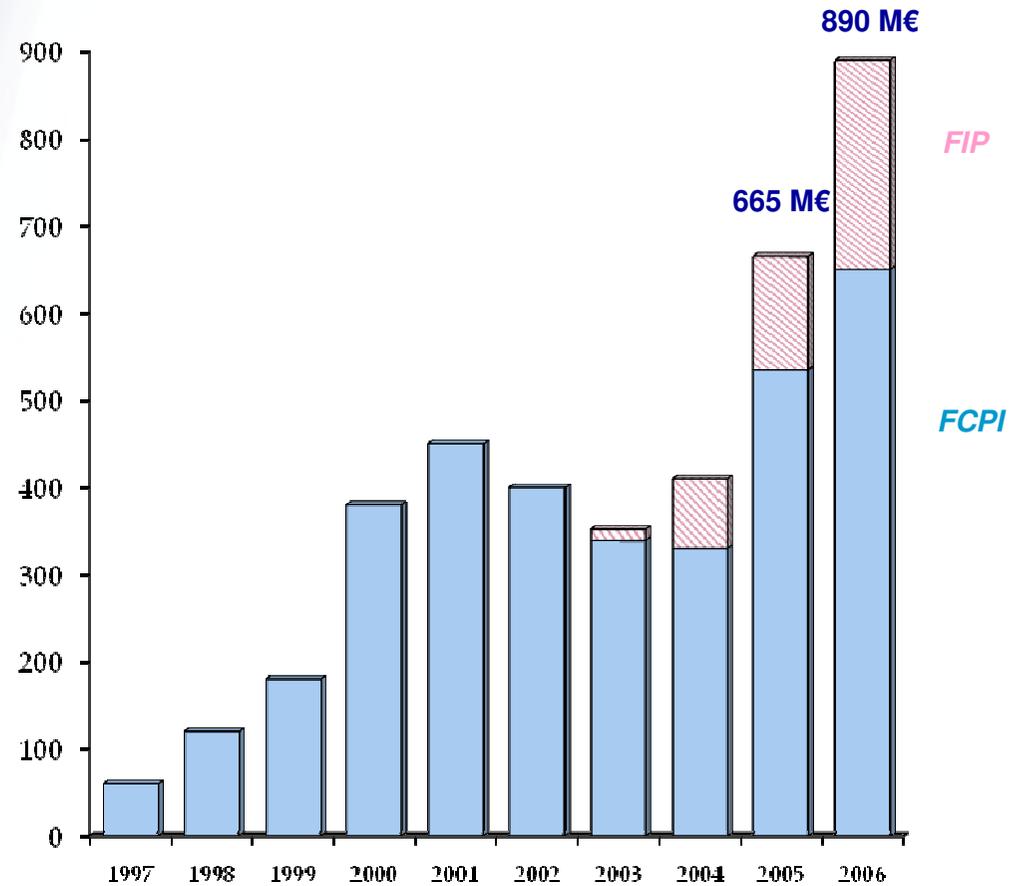




**Diversifiez efficacement  
le patrimoine de vos clients  
avec des fonds dédiés aux PME  
Un double avantage fiscal en plus**

## Le marché des FCPI - FIP



Source : sociétés de gestion

**Un marché en forte croissance : + 84 % FIP, + 21 % FCPI**

## Aurel NextStage en quelques mots

- ❑ **Société de gestion *indépendante* agréée par l'AMF en juillet 2002**
- ❑ **100 M€** d'actif sous gestion en 2007
  - ✓ Des Fonds à destination des particuliers : 6 FCPI et 2 FIP
  - ✓ Des Fonds Institutionnels et grandes Familles : FCPR
- ❑ Une équipe structurée autour de **11 personnes**
- ❑ Une équipe reconnue par la profession en 2007 :



***Elue Société de Gestion la plus Dynamique et Innovante***  
*Catégorie Capital Investissement*  
*MultiRatings – La Tribune*



***Attribution de 4 étoiles par les professionnels***  
*Catégorie FCPI-FIP*  
*Magazine Gestion de Fortune*

Aurel NextStage



## Investisseurs engagés auprès des PME ... ... et de leurs entrepreneurs



**Un acteur engagé dans son écosystème, avec Grégoire Sentilhes :**

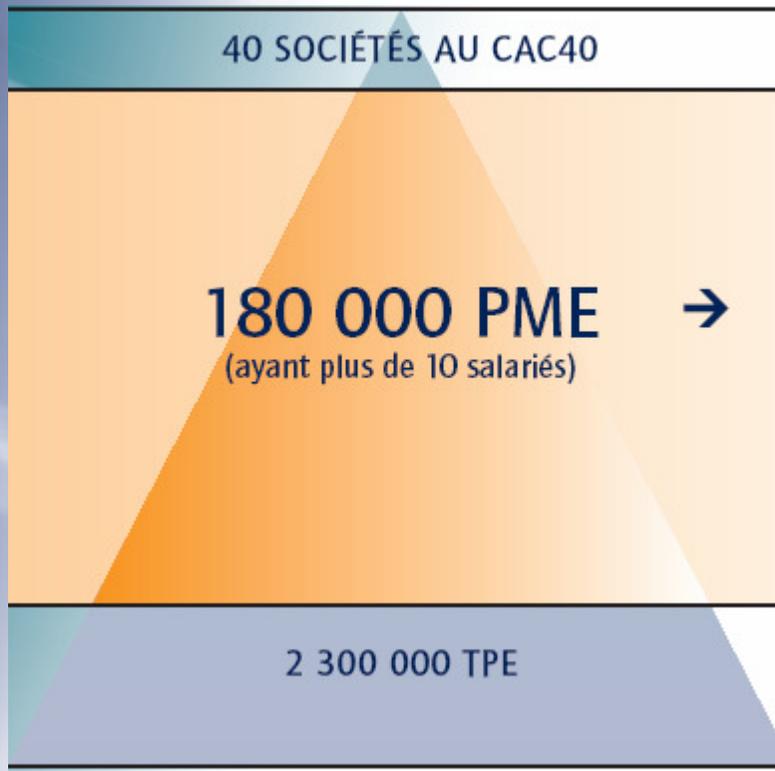
- ✓ Administrateur de l'AFIC
- ✓ Co-Président de la Commission Capital Développement
- ✓ Administrateur de France Investissement
- ✓ Organisation de la Première Journée de l'Entrepreneur

## Du virtuel ...

- ❑ **Abondance de liquidités et course à l'« innovation »**
- ❑ **Financiarisation à outrance et complexité des produits financiers**
- ❑ **Manque de transparence**
- ❑ **Vision à court-terme**
  
- **Ou sont les règles élémentaires de bonne gestion ?**

... au réel

■ **Le rôle et la part des PME dans l'économie :**



**Plus de 60% de l'économie française**

1985-2000 : **1.8 Million d'emplois créés**

\* Sources : Insee

## Les PME aujourd'hui

- **L'importance des PME enfin reconnue :**
  - Depuis 2006 avec les mesures Dutreil et l'étude « Une Stratégie PME pour la France »
  - France Investissement fin 2006
  - L'un des grands thèmes de la campagne présidentielle
  - Le « Paquet Fiscal » ou loi « TEPA »
  - Le Small Business Act : privilégier les PME
  - La Commission Attali : le rôle des PME dans la croissance

# Les PME aujourd'hui

## ■ Des PME dynamiques

- **Très fort taux de création** d'entreprise depuis 2002 :
  - ✓ le cap des 300 000 création par an est franchi en 2007
  - ✓ soit une hausse de 40% en 5 ans
  
- **Très faible taux de défaillance** :
  - ✓ moins de 2% en 2006
  - ✓ niveau le plus bas constaté depuis la création de l'indice en 93
  
- Plus de 4 000 PME « gazelles »
- Plus de **20 000 PME** en très forte croissance dont moins de 2 000 innovantes
- Presque 100 000 PME qui exportent

\* Sources : Insee, Oséo Bdpme

# Les PME aujourd'hui

## ■ Deux enjeux majeurs

### □ L'enjeu des gazelles :

Insuffisamment de petites qui deviennent moyennes et de moyennes qui deviennent des grandes

Taux de renouvellement sur 40 ans des entreprises du top 100 = 1% en France contre 25 % aux USA



# Les PME aujourd'hui

## ■ Deux enjeux majeurs

### □ L'enjeu de la transmission d'entreprise :

Le "papy boom" se rapproche : une génération entière d'entrepreneurs s'apprête à passer la main (un tiers des chefs d'entreprises français ont plus de 50 ans).

Plus de 700 000 PME vont changer de main dans les 15 prochaines années

**Une multitude de très belles  
opportunités  
d'investissement**

\* Sources : Insee

## Les PME championnes d'Aurel NextStage

### ■ Notre cible de PME :

- ❑ **Des dirigeants hors du commun**
- ❑ **CA** : de 1 à 100 M€
- ❑ **Rentabilité** : PME rentable ou en passe de l'être dans l'année
- ❑ **Valeur d'entreprise** : inférieure à 30 M€
- ❑ **Investissement** : de 1M€ à 10M€
- ❑ **Opérations** : avant tout du sur-mesure

## 5 ans d'investissement : l'heure de faire les comptes....

### ■ Plus de 45 investissements réalisés :



### ■ Premières sorties du portefeuille :



... Du concret !



- Plus de 400 dossiers reçus par an
- Une forte accélération des dossiers de Capital Transmission
- 13 investissements en Province répartis dans 11 départements et 8 régions
- Un investissement en Espagne

... Du concret !

■ **Nos 16 investissements réalisés en 2003 et 2004 :**

- Employaient **8.564 personnes** à fin 2006
- Réalisaient un chiffre d'affaires de **plus d'1 Milliards d'€**
- Avec une rentabilité opérationnelle de **plus de 5%**
- Croissance de l'effectif **de 3.618 emplois** entre 2004 et 2006 soit une croissance annuelle moyenne de 31% de l'effectif
- Ont vu une **croissance annuelle de leur CA de 21%** entre 2004 et 2006

## Performances des FCPI et FIP Aurel NextStage

### ■ Au 30 juin 2007 :

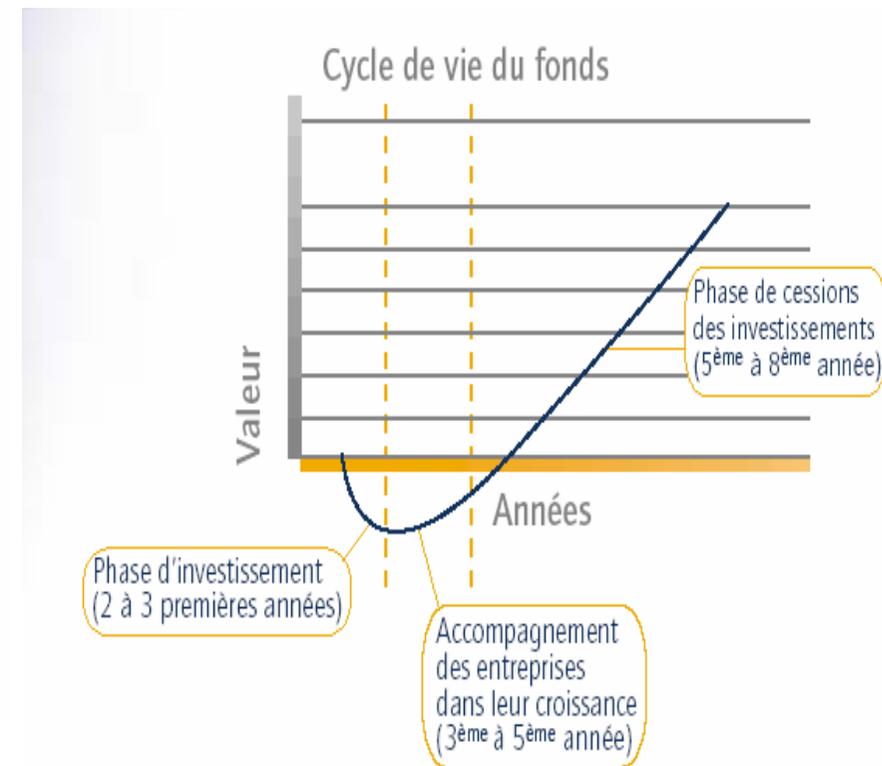
- FCPI 2002 : + **20.57 %** (VL : 1205.36€ ; 1000€ au 31/12/2002)
- FCPI 2003 : + **35.23 %** (VL : 2028.45€ ; 1500€ au 31/12/2003)
- FCPI 2004 : + **15.96 %** (VL : 115.96€ ; 100€ au 31/12/2004)
- FCPI 2005 : + **3.49 %** (VL : 103.49€ ; 100€ au 31/12/2005)
- FCPI 2006 : - **1.26 %** (VL : 98.74€ ; 100€ au 31/12/2006)
- FIP 2006 : - **1.45 %** (VL : 98.55€ ; 100€ au 31/12/2006)

Performances nettes calculées **hors avantage fiscal de 25%** à l'entrée

# La courbe en J : de la théorie à la pratique



Performances arrêtées au 30 juin 2007, calculées hors avantage fiscal de 25 % à l'entrée.



Aurel NextStage

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.*



Patrick Fornas

- Date d'investissement : **Déc 2005**
- Date de sortie : **Avril 2007**
- Fonds concernés : **FCPI 2003**
- TRI : **342 %**

■ **Fiche d'identité :**

- **Métier :** technologies pour la sécurité des entreprises
- **CA :** 12,5 M€ en 2005, 38 M€ en 2006
- **Nombre de salariés :** 172 en 2005, 428 en 2006



- Date d'investissement : **Déc 2006**
- Investissement : **15% du capital**
- Fond concernés : **FCPI 2005 + FCPI 2004**
  
- **Fiche d'identité :**
  - ❑ **Métier historique** : aménagement des jardins
  - ❑ **Nombre de salariés** : 110
  - ❑ **CA** : 6.5 M€
  - ❑ **Point fort** : Logiciel ISIS



- Date d'investissement : **Juillet 2007**
- Fonds concernés : **FIP 2006**
- Investissement : **25% du capital**

■ **Fiche d'identité :**

- **Métier :** Conseil et Formation pour centres de contacts
- **Nombre de salariés :** 45
- **CA :** 2,1 M€
- **Point fort :** Position de leader du secteur



Patrice MAZOYER



Manuel JACQUINET



## Yoram Assous et René Scetbon

- Date d'investissement : **Juillet 2007**
- Fonds concernés : **FIP 2006**
- Investissement : **40% du capital**
- **Fiche d'identité :**
  - ❑ **Métier :** Solutions de vidéosurveillance
  - ❑ **Nombre de salariés :** 41
  - ❑ **CA :** 25 M€
  - ❑ **Point fort :** Position de leader du secteur





## Nos FCPI et FIP 2007



## Notre conviction FCPI

40 SOCIÉTÉS AU CAC40

Moins de 700 sociétés cotées  
sur le marché réglementé français

**180 000 PME**  
(ayant plus de 10 salariés)



**Notre cible :  
les PME  
de croissance**

21 000 dont 3 000 dépassant  
les 30 % de croissance annuelle  
depuis 3 ans. Les 5 % de PME  
qui créent le plus d'emplois  
et se développent à l'export.

2 300 000 TPE

Le FCPI Aurel NextStage Développement est orienté vers les  
PME de croissance, capables d'innover sur leur cœur de métier.

## Notre Conviction FIP

40 SOCIÉTÉS AU CAC40

Moins de 700 sociétés cotées  
sur le marché réglementé français

**180 000 PME**  
(ayant plus de 10 salariés)



**Notre cible :  
les PME  
du babyboom**

Plus de 5 000 PME de plus  
de 10 salariés et rentables  
à transmettre chaque année.

2 300 000 TPE

Parmi les PME du babyboom, le FIP Aurel NextStage Transmission sélectionne les PME non-cotées en fonction de leur rentabilité

**FIP** : déjà de très belles histoires ...



**Préparer la transmission en amont**



**Donner du souffle (LBO, OBO...)**



**Consolider un secteur (la transmission par le haut)**





# Questions - Réponses



## Les nouvelles mesures « PME et ISF »

### ■ Trois manières d'en bénéficier :

#### □ Investir en direct

**75%** de l'investissement en déduction de l'ISF avec un plafond à **50 KE.**

#### □ Investir via une holding dédiée

**75%** de l'investissement en déduction de l'ISF avec un plafond à **50 KE.**

Deux contraintes :

- ✓ le montant réellement investi
- ✓ le non-arbitrage

#### □ Investir via un Fonds ISF

**50%** de l'investissement en déduction de l'ISF avec un plafond à **10 KE.**

Deux contraintes :

- ✓ le montant réellement investi
- ✓ l'augmentation de capital uniquement

## Les nouvelles mesures « PME et ISF »

- ❑ Le **FIP ISF** est différent des FIP « IR »
- ❑ L'actif est constitué, pour **X % au moins**, de sociétés :
  - ✓ non-cotées OU cotées sur des marchés non-réglementés
  - ✓ soumises à l'IS
  - ✓ ayant un effectif inférieur à 250 personnes et un chiffre d'affaires inférieur à 50 M€ ou un total de bilan inférieur à 43 M€
- ❑ 20% minimum sont investis dans des PME de moins de 5 ans
- ❑ **Le reste est investi librement** en fonction des choix du gestionnaire

**! Durée de blocage de 5 ans**

**! Période de souscription = 16 juin n-1 au 15 juin n**

### **Cadeaux :**

- ❑ Cumulable avec les avantages FCPI-FIP / IR
- ❑ Exonération des montants investis de l'assiette ISF

# FCPI Aurel NextStage Développement 2007

- **Fonds** **FCPI – Capital développement**
- **Valeur de la part** **100 €**
- **Souscription minimale** **3 000 €**
- **Période de souscription** **de septembre 2007 au 30 juin 2008**
- **Valorisation** **trimestrielle**
- **Durée du Fonds** **8 ans**
- **Frais de souscription** **5% net de taxes**
- **Frais de gestion** **3,5% net de taxes par an**
- **Commissaire aux comptes**
- **Dépositaire**
- **Valorisateur**



# FIP Aurel NextStage Transmission 2007

- Fonds
- Régions
- Valeur de la part
- Souscription minimale
- Période de souscription
- Valorisation
- Durée du Fonds
- Frais de souscription
- Frais de gestion
- Commissaire aux comptes
- Dépositaire
- Valorisateur

## FIP – Capital transmission

60% : IDF, Centre, Pays de Loire – 40% : reste de la France

100 €

3 000 €

de septembre 2007 au 30 juin 2008

trimestrielle

8 ans

5% net de taxes

3,5% net de taxes par an



## Un double avantage fiscal

### □ **A l'entrée :**

- réduction immédiate de l'impôt sur le revenu égale à **25 % des versements** avec un plafond de :
  - 3 000€ pour une personne seule (investissant 12 000€)
  - 6 000€ pour un couple marié (investissant 24 000€)
- réduction **cumulable FCPI + FIP**, ce qui porte alors les plafonds à :
  - 6 000€ pour une personne seule (investissant 24 000€)
  - 12 000€ pour un couple marié (investissant 48 000€)

### □ **A la sortie :**

- exonération totale de l'impôt sur les plus-values (hors CSG, CRDS)

### □ **Condition :**

Durée de blocage de 5 ans sauf décès, invalidité, chômage  
*! Blocage de 8 ans sur nos Fonds !*

## FIP, Fonds d'Investissement de Proximité

- ❑ Le FIP est un OPCVM dédié à l'investissement dans **les PME régionales**
- ❑ L'actif est constitué, pour **60% au moins**, de sociétés :
  - ✓ non-cotées
  - ✓ dont le siège social est situé dans trois régions limitrophes
  - ✓ ayant un effectif inférieur à 250 personnes et un chiffre d'affaires inférieur à 50 M€ ou un total de bilan inférieur à 43 M€
- ❑ 10% minimum sont investis dans des PME de moins de 5 ans
- ❑ Le reste est investi librement en fonction des choix du gestionnaire
- ❑ Choix d'Aurel NextStage : **un FIP « France »**
  - ✓ 60% sur Ile de France, Centre et Pays de Loire
  - ✓ 40% sur le reste de la France

## FCPI, Fonds Commun de Placement dans l'Innovation

- ❑ Le FCPI est un OPCVM dédié à l'investissement dans **les PME innovantes**
- ❑ L'actif est constitué, pour **60% au moins**, de sociétés :
  - ✓ dont le capital est détenu, majoritairement, par des personnes physiques
  - ✓ ayant reçu le label innovant de l'ANVAR ou consacrant une part significative de leur chiffre d'affaires à la R&D
  - ✓ comptant moins de 2000 salariés
- ❑ Le reste est investi librement en fonction des choix du gestionnaire

# Calendrier et ligne de vie du FCPI et du FIP

