

## LE FONDS AU 31/03/2022



**16**

Lignes  
En portefeuille



**2**

Lignes  
Cédées



**2022**

Suivi  
Des participations

## CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Société de gestion	123 IM
Date de premier investissement	09/12/2016
Forme juridique	FCPI
Zone géographique	Europe
Type d'investissement	Mixte
Taux de réduction fiscale	18% IR et 35% ISF
Durée cible*	7-8 ans
Valeur nominale de la part	1€
Montant collecté	6 778 288€
Nombre de parts	6 778 288
Valeur liquidative au 31/03/2022**	0,6304€
Actif net au 31/03/2022	4 273 155,73€

\*La durée cible d'investissement n'est ni garantie ni contractuelle. Elle ne constitue qu'un objectif de gestion. \*\*VL diminuée des distributions.

## PERFORMANCES AU 31/03/2022

6 mois	1 an	Depuis l'origine
-16,96%	-13,20%	-36,96%

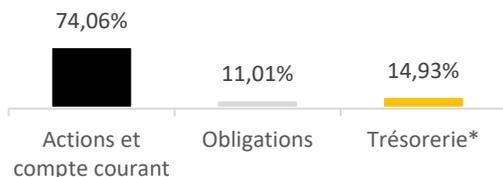
Performances nettes de frais de gestion et hors avantage fiscal et incluant les distributions.

## DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

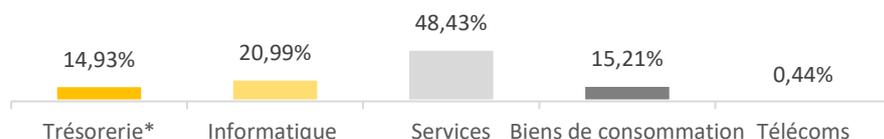
Date	Montant brut par part	Pourcentage du nominal
-	Pas de distribution au 31/03/2022	
<b>TOTAL</b>	-	-

## RÉPARTITIONS DE L'ACTIF NET

### Par classe d'actif



### Par secteur



\*Trésorerie : monétaire + cash + créances + dettes

## COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31 mars 2022, le FIP 123MULTINOVA VI dispose d'un portefeuille diversifié de 16 participations et a réalisé une performance semestrielle de -16,96%. Sur la période, nous avons procédé à la cession de Flexycorp avec un multiple réalisé de 0,51x.

La performance semestrielle sur la partie cotée (Adeunis et Vogo) est de -62,47%. Les deux sociétés ont connu une baisse de leur cotation boursière au cours de ce semestre.

Sur la partie non cotée, certaines lignes ont bien résisté :

- **Alenvi** : Malgré des résultats 2021 en dessous du budget, nous constatons une reprise de l'activité sur les premiers mois de l'exercice 2022. La valorisation de la société par un multiple de chiffre d'affaires couvre nos obligations mais en raison d'une activité qui consomme beaucoup de trésorerie et par un manque de visibilité concernant la dette nette, il est décidé de valoriser nos instruments au nominal et de geler les intérêts PIK à la date du dernier comité.
- **SIGMA ESPORTS** : En 2022, la société travaille sur la mise en place d'un Business Club afin de constituer un réseau dédié aux entreprises implantées à Boulogne-Billancourt, destiné à favoriser les échanges et le networking par le biais d'événements réguliers. Dans le cadre d'un nouveau tour de table, un expert a estimé la valorisation de la société qui ressort au-dessus du nominal. Nos instruments sont valorisés sur la base du rapport de l'expert soit une performance de +21% sur le semestre.
- **SnapEvent** : La société a été très fortement impactée par la crise sanitaire mais les derniers reportings témoignent d'une reprise des activités événementielles. Ainsi, nous relevons la décote appliquée dans le cadre de la crise sanitaire de 20 points pour la ramener à 20% et attendons d'avoir plus de visibilité sur 2022 pour acter une éventuelle reprise. Nos titres sont valorisés à 80% de leur nominal.

A contrario, d'autres lignes ont été plus impactées :

- **Les Toques Blanches** : Sa fusion avec UFF (UNIS FISH & FOOD : expert des produits alimentaires de luxe : saumon fumé, caviar ...) demeure récente, et à ce stade nous n'avons pas de visibilité sur l'évolution du cours. Ainsi, au 31/03/2022, nous appliquons par prudence une provision de 50% sur la valeur des titres.
- **LGHA AUTO** : La société a réalisé un nouveau tour de table qui a permis de détendre la situation cash et d'intégrer des tiers dans la structure capitalistique. Cependant, en raison de la problématique de la trésorerie, il a été décidé de passer une décote complémentaire sur le précédent tour de table. En effet, au précédent comité la décote était de l'ordre de 25% et donc ramenée à 50%.

Informations confidentielles et à destination exclusive des porteurs de parts. Valorisations des participations données à titre purement indicatif et déterminées selon la règle de la juste valeur, ne constituant en aucun cas un engagement de la société de gestion. Données transmises par le partenaire exploitant et ne sauraient engager la responsabilité d'123 IM. Seuls les comptes sociaux de la société, audités et certifiés par les organismes de gestion agréés, peuvent faire foi. Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Les investissements passés ne présagent pas des investissements futurs. Investir dans le capital investissement présente un risque de perte en capital et d'illiquidité.

- **Les Opticiens Mobiles** : La société a connu une dynamique positive en 2021 qui se reflète par une progression du chiffre d'affaires. La croissance observée s'explique principalement par une meilleure productivité des opticiens déjà présents, l'augmentation du nombre de nouveaux opticiens et par la présence accrue des grands comptes dans le portefeuille client. Cependant, malgré la hausse de l'activité, le chiffre d'affaires ne permet pas de couvrir les charges supportées par la société. Ainsi, nous valorisons nos actions au nominal, ce qui représente une baisse de performance de nos titres à hauteur de 17% sur le semestre.
- **Digitowl School** : La rentrée 2021 a permis la création de 10 nouveaux partenariats avec des écoles et le lancement des « Box Digitowl », coffret pour les enfants de 8 à 12 ans contenant des activités ludiques et créatives permettant de développer l'autonomie des enfants et la confiance en soi. Pour ce faire, une nouvelle levée de fonds de 1 M€ est prévue en 2022. Néanmoins, le manque de visibilité à moyen terme et la fragilité financière de la structure nous incitent à décoter nos instruments de 25%.
- **Cityscoot** : Une levée obligatoire est en cours avec un prix de conversion de la mezzanine en equity. À la vue des modalités très désavantageuses pour notre fonds et par prudence, il a été décidé de valoriser les titres sur la valeur de conversion de la prochaine émission obligatoire.

Au 31 mars 2022, la valeur liquidative du Fonds est de 0,6304€.

## DESCRIPTIF DES PARTICIPATIONS EN PORTEFEUILLE

Participations	Secteur	Description de l'activité	Nature des titres non cotés	Pourcentage de l'actif net	Tendance de la ligne
AVANIS	Informatique	Alltricks, Site e-commerce spécialiste du vélo et du running	Obligations	2,84%	==
SAS GLOBAL SPORT	Informatique	Solutions digitales pour l'industrie du sport	Actions	4,80%	==
VOGO	Informatique	« Sportech » qui développe, commercialise et distribue une solution technologique de diffusion 'live' de contenus audiovisuel	Actions	1,57%	==
SIGMA E-SPORT	Informatique	Sigma est la société détenant GameWard, Club E-Sport (compétitions sur jeux vidéo)	Actions	7,57%	==
LGHA Auto	Informatique	Kyump, plate-forme dédiée à la vente de véhicules d'occasion entre particuliers	Actions	4,21%	↗
Adeunis	Télécoms	Société cotée spécialisée dans le développement et la commercialisation d'objets connectés et de solutions sans fil	Actions	0,44%	==
Snap Event	Services	Plateforme spécialisée dans l'organisation d'événements privés	Actions	6,43%	==
CITYSCOOT	Services	Société de location de scooters électriques en libre-service	Actions	2,01%	==
Nomalab	Services	Plateforme logistique de fichiers pour les films et les programmes audiovisuels	Actions	8,19%	==
Ector (Smart Park)	Services	Ector, service de voiturier innovant dans les gares et aéroports	Actions	2,90%	==
Les Opticiens mobiles	Biens de consommation	Commerce de détail d'optique qui se déplace à domicile chez les particuliers	Actions	11,70%	↗
Les Toques Blanches du Monde	Biens de consommation	Produits d'épicerie fine disponibles dans les grandes surfaces	Actions	3,51%	↗
Le Ponclet	Autres secteurs	Société spécialisée dans la transformation de beurre et de crème bio basée en Bretagne	Obligations	0,00%*	==
Alenvi	Services	Entreprise solidaire d'accompagnement à domicile des personnes âgées	Obligations	8,17%	==
Digitowl School	Services	Pure player de l'enseignement du numérique qui propose aux établissements des ateliers adaptés à chaque âge	Actions	12,30%	==
Prev & Care	Services	Plateforme de prévention et de « Care Management » au service des aidants familiaux et de leurs proches fragilisés	Actions	8,43%	==

16 participations en portefeuille au 31/03/2022

\*Lignes provisionnées mais pas encore cédées

## DESCRIPTIF DES CESSIONS RÉALISÉES

Nom	Date de cession	Multiple réalisé
Magnys	30/11/2020	Moins de 1x
Flexycorp (ex LeCiseau)	19/11/2021	Moins de 1x

2 lignes cédées au 31/03/2022

Informations confidentielles et à destination exclusive des porteurs de parts. Valorisations des participations données à titre purement indicatif et déterminées selon la règle de la juste valeur, ne constituant en aucun cas un engagement de la société de gestion. Données transmises par le partenaire exploitant et ne sauraient engager la responsabilité d'123 IM. Seuls les comptes sociaux de la société, audités et certifiés par les organismes de gestion agréés, peuvent faire foi. Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Les investissements passés ne présagent pas des investissements futurs. Investir dans le capital investissement présente un risque de perte en capital et d'illiquidité.

## TABLEAU DES FRAIS CUMULÉS, VALEURS LIQUIDATIVES ET DISTRIBUTIONS D'AVOIRS (€)

Fonds à des titres de capital ou donnant accès au capital de sociétés	Année de création	Grandeur constatée	Somme de la valeur liquidative et des distributions, d'une part ou d'un titre de capital ou donnant accès au capital ordinaire, en euros; frais de gestion et de distribution (hors droits d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée)																	
			31/12/2004	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
			123EXPANSION	2004	VL + distributions	500,00	534,00	517,60	504,55	465,97	349,88	289,97	269,55	253,04	235,37	240,17	258,26	275,24	267,37	268,29
		Frais cumulés		19,8061	41,7845	62,4820	83,5459	103,1845	118,4463	130,93	144,3069	153,0439	160,8374	162,0019	163,0308	164,0597	164,8364	165,9402	167,0439	167,4475
123MULTINOVA 4 A1	2006	VL + distributions	500,00	484,85	463,50	460,93	492,84	592,34	663,71	592,34	663,71	900,10	917,38	1 136,17	1 084,54	1 061,07	1 027,90	1 041,01	1 036,14	1 030,00
		Frais cumulés	8,1063	24,3364	43,7331	62,3496	82,3664	106,3327	133,9800	164,4315	198,1581	238,3215	262,3846	263,8351	264,8799	265,9250	266,9701	268,0152	269,0603	270,1054
123MULTINOVA 4 A2	2006	VL + distributions	500,00	473,57	441,92	410,43	436,97	547,13	612,15	790,33	842,26	1 045,31	993,78	970,01	937,14	948,07	942,96	935,00	926,00	917,00
		Frais cumulés	7,7547	23,9608	42,9884	60,6373	82,4674	104,3192	129,7559	157,8212	189,8881	228,1931	251,2940	253,2050	254,8452	256,4854	258,1257	259,7659	261,4061	263,0463
123EXPANSION 2	2006	VL + distributions	500,00	496,30	445,59	485,30	464,71	479,37	491,15	497,54	474,47	481,56	517,84	541,04	541,02	568,38	577,86	577,86	577,86	577,86
		Frais cumulés	18,3183	39,2275	58,5299	77,4268	96,5019	115,6345	135,6234	155,7372	171,7028	186,0393	193,6091	194,6699	195,7278	196,8859	197,9441	199,0022	199,0022	199,0022
123EXPANSION 3	2007	VL + distributions			500,00	476,33	464,30	443,42	439,45	427,01	392,08	386,23	370,66	427,05	432,75	438,68	454,47	468,96	479,35	479,35
		Frais cumulés	8,6733	29,1487	47,7698	66,1747	84,1775	102,1342	118,8490	135,0273	148,3215	161,0786	170,9407	172,2202	173,7222	175,2242	176,7100	178,1958	179,6816	181,1674
PREMIUM PME	2007	VL + distributions			500,00	476,06	477,27	463,03	440,64	427,46	378,33	379,58	374,46	420,35	405,20	409,30	414,07	424,97	429,81	429,81
		Frais cumulés			8,3700	29,0674	51,2807	73,0296	94,1213	115,0166	133,6927	152,4787	168,7411	184,0185	194,1731	197,7271	201,6209	205,5147	208,7363	211,9579
123CAPITAL PME	2008	VL + distributions				484,26	475,05	456,14	437,81	402,75	416,31	408,03	336,99	346,23	345,57	354,80	368,15	378,4	378,4	378,4
		Frais cumulés	19,3311	38,2060	56,6859	74,1930	90,9736	106,0784	120,2462	134,1520	147,9525	159,3135	161,2010	162,0504	162,8997	163,7491	164,5984	165,4477	166,2970	167,1463
123MULTICAP	2008	VL + distributions			500,00	480,03	479,65	465,06	496,77	509,04	561,40	531,99	448,66	367,74	376,17	394,36	408,52	408,52	408,52	408,52
		Frais cumulés	7,4463	25,5324	46,0904	66,3807	87,2167	108,3416	130,2847	146,8031	162,2813	171,6587	177,4719	179,9187	182,3655	184,8122	187,2590	189,7057	192,1524	194,5991
123TRANSMISSION	2008	VL + distributions			500,00	481,89	471,96	482,22	461,72	434,07	416,31	408,03	443,18	437,58	437,58	437,58	437,58	437,58	437,58	437,58
		Frais cumulés	24,6403	24,6403	44,2885	63,8380	83,2299	101,4508	118,8483	136,4541	154,7886	167,2434	171,5987	173,0020	174,4053	174,8086	175,2119	175,6152	176,0185	176,4218
123CAPITAL PME 2	2009	VL + distributions				485,76	459,92	445,10	423,60	373,30	335,13	335,13	329,44	350,34	338,95	338,95	338,95	338,95	338,95	338,95
		Frais cumulés	18,8512	39,3533	58,5062	77,0101	93,7238	109,0777	124,0350	139,0518	155,1076	161,1634	167,2192	173,2750	179,3308	185,3866	191,4424	197,4982	203,5540	209,6098
PREMIUM PME II	2009	VL + distributions				500,00	460,43	428,71	404,12	350,74	297,67	275,58	281,68	285,14	285,14	285,14	285,14	285,14	285,14	285,14
		Frais cumulés	9,4996	42,1345	73,9762	99,1344	125,2511	149,5666	173,0651	195,9368	219,2237	234,4087	246,2397	258,0707	269,9017	281,7327	293,5637	305,3947	317,2257	329,0567
123CAPITALISATION	2010	VL + distributions							15,2235	34,9735	54,8223	74,6217	94,4211	114,2205	134,0199	144,9543	153,5988	153,5988	153,5988	153,5988
		Frais cumulés							1,00	9,6672	19,3344	28,9992	38,6640	48,3288	57,9936	67,6584	77,3232	86,9880	96,6528	106,3176
123CAPITALISATION 2	2011	VL + distributions																		
		Frais cumulés																		
123CAPITALISATION 3	2011	VL + distributions																		
		Frais cumulés																		
123PATRIMOINE I	2011	VL + distributions																		
		Frais cumulés																		
123PATRIMOINE II	2011	VL + distributions																		
		Frais cumulés																		
123ISF 2012	2012	VL + distributions																		
		Frais cumulés																		
123R2012	2012	VL + distributions																		
		Frais cumulés																		
123CAPITALISATION 2012	2012	VL + distributions																		
		Frais cumulés																		
123PATRIMOINE 2012	2012	VL + distributions																		
		Frais cumulés																		
123ISF 2013	2013	VL + distributions																		
		Frais cumulés																		
123PATRIMOINE 2013	2013	VL + distributions																		
		Frais cumulés																		
123R2013	2013	VL + distributions																		
		Frais cumulés																		
123ISF 2014	2014	VL + distributions																		
		Frais cumulés																		
123PATRIMOINE II	2014	VL + distributions																		
		Frais cumulés																		
SOLIDARE MAF 2014	2014	VL + distributions																		
		Frais cumulés																		
123MULTINOVA V	2014	VL + distributions																		
		Frais cumulés																		
SOLIDARE MAF 2015	2015	VL + distributions																		
		Frais cumulés																		
123FRANCE OPPORTUNITES	2015	VL + distributions																		
		Frais cumulés																		
SOLIDARE MAF 2016	2016	VL + distributions																		
		Frais cumulés																		
FRANCE OPPORTUNITES II	2016	VL + distributions																		
		Frais cumulés																		
123MULTINOVA VI	2016	VL + distributions																		
		Frais cumulés																		
123HORIZON PME 2017	2017	VL + distributions																		
		Frais cumulés																		
SOLIDARE MAF 2017	2017	VL + distributions																		
		Frais cumulés																		
123HORIZON PME 2018	2018	VL + distributions																		
		Frais cumulés																		
SOLIDARE MAF 2018	2017	VL + distributions																		