

LE FONDS AU 30/09/2022



15
Lignes
En portefeuille



3
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 30/09/2022	0,4564€
Actif net au 30/09/2022	3 093 964,67€

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

PERFORMANCES AU 30/09/2022

6 mois	1 an	Depuis l'origine
-27,60%	-39,86%	-54,36%

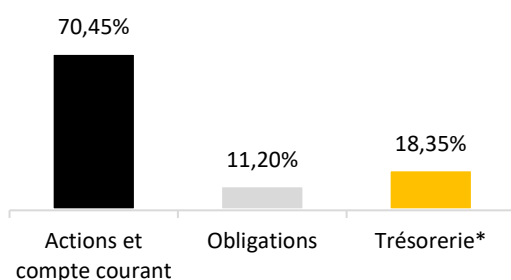
Performances nettes de frais de gestion et hors avantage fiscal.

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

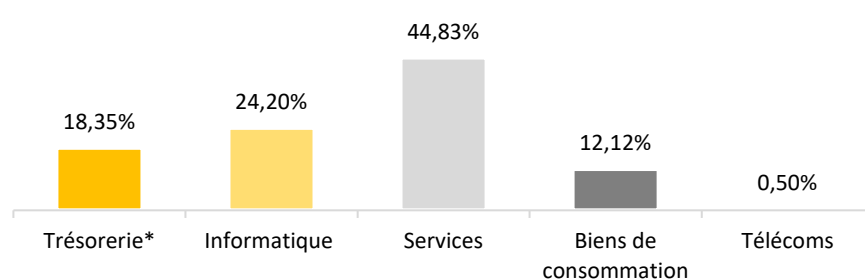
Date	Montant brut par part	Pourcentage du nominal
-	Pas de distribution au 30/09/2022	
TOTAL	-	-

RÉPARTITIONS DE L'ACTIF NET

Par classe d'actif



Par secteur



*Trésorerie : monétaire + cash + créances + dettes

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30 septembre 2022, le FIP 123MULTINOVA VI dispose d'un portefeuille diversifié de 15 participations et a réalisé une performance semestrielle de -27,60%. Sur la période, nous avons procédé à la cession de Avanis avec un multiple réalisé de 1,68x.

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

- La société **SNAP EVENT**, spécialisée dans l'organisation de petits et moyens événements pour les particuliers et les entreprises, amorce une reprise de son activité avec un Business Plan revu à la hausse de 42% afin de s'aligner sur les tendances des ventes. Le chiffre d'affaires atteint 2.944k€ contre 1.518k€ à la même période en 2019 (soit une hausse de +94%), le volume des réservations est également en hausse de +113% par rapport à 2019. Ainsi au 30/09/2022, à la vue de ces dernières performances, nous relevons la décote appliquée dans le cadre de la crise sanitaire et nos actions ressortent à +49%.
- Concernant la société **Ector**, qui propose un service de voiturier aux voyageurs dans les gares et les aéroports, la période estivale 2022 a été très bonne, permettant d'envisager de dépasser les résultats de 2019 après deux années difficiles. Dans l'attente de la confirmation de ces bons chiffres et des perspectives 2023, nous maintenons la valorisation réalisée au précédent comité qui est proche du nominal
- La société **SIGMA ESPORTS**, est une agence fondée en 2017 qui accompagne les sociétés et marques dont les enjeux trouvent leur réponse dans le eSport. La société possède également sa propre marque GAMEWARD, club de eSport, et participe à plusieurs compétitions de jeux vidéo. 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'évènements réguliers. Dans le cadre d'un nouveau tour de table, nos titres ressortent à +63% du nominal depuis l'origine.

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

- La société **Cityscoot** qui, compte tenu d'un exercice 2021 en deça des ambitions et d'un poids de la dette important, n'a pu réaliser son dernier tour de table. Dans ces conditions, les actionnaires qui ont mis en place les obligations convertibles bridge ont accepté, sous l'égide d'un mandataire, de renflouer la société mais dans des conditions qui s'apparentent à un coup d'accordéon. Au regard de ces éléments, qui nous sont considérablement défavorables, nous avons décidé de déprécier entièrement nos titres.

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.

- Malgré la fusion de la société **Les Toques Blanches** avec UNIS FISH & FOOD (expert des produits alimentaires de luxe : saumon fumé, caviar) et le fait que la société devrait être proche de l'équilibre 2022/23, nous n'avons pas suffisamment de visibilité sur l'évolution future du cours qui est au plus bas. Par prudence nous avons décidé de déprécier la ligne dans sa totalité.
- La société **LGHA AUTO** qui a réalisé un nouveau tour de table a permis de détendre la situation cash et d'intégrer des tiers dans la structure capitalistique. LGHA est une société spécialisée dans l'intermédiation de vente de voiture d'occasion et le marché de l'occasion reprend plutôt fort. Cependant, en raison de la problématique de la trésorerie et du manque de visibilité, il a été décidé de passer une décote complémentaire, faisant ressortir nos titres à 11% du nominal.
- La société **Digitowl School**, spécialisée dans le secteur de l'enseignement numérique pour des enfants âgés de 4 à 14 ans intervient dans les écoles et propose aux élèves des ateliers scolaires et périscolaires : ateliers de robotique et de programmation, création de jeux vidéo... Depuis début 2022, la société a rencontré plusieurs difficultés n'ayant pas permis le bon déroulement du business plan envisagé. Compte tenu de ces difficultés rencontrées, de l'arrêt de la levée de fonds, et du très bas niveau de trésorerie, nous avons décidé de déprécier nos titres à 100%.
- La société **Les Opticiens Mobiles**, spécialisée dans le commerce de détail à domicile des produits d'optique, a réalisé à fin juin 2022 un chiffre d'affaires de 4,5M€, soit une hausse de 39% par rapport à 2021, pour un EBIT de -2,8M€. Le chiffre d'affaires ne progresse pas suffisamment par rapport aux charges et le point mort n'est toujours pas atteint. Ainsi, malgré la progression du chiffre d'affaires en 2022 et la dynamique positive de la société, au regard des difficultés rencontrées et du cash burn mensuel, nous valorisons nos actions à 75% du nominal.
- Prev&Care** est une plateforme de Prévention et de « Care Management » au service des aidants familiaux et de leurs proches fragilisés. L'entreprise, qui a des frais de personnels trop élevés par rapport à l'activité a des problèmes de trésorerie. Les fonds 123 IM ont participé à un réinvestissement global de 250K, qui doit permettre à Prev&Care de se concentrer sur son développement et de solliciter d'autres sources de financement. En l'absence de visibilité nous décidons de déprécier de 50% nos titres et de valoriser nos Comptes courant au nominal.

Au 30 septembre 2022, la valeur liquidative du Fonds est de 0,4564€.

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
SAS GLOBAL SPORT	Informatique	Solutions digitales pour l'industrie du sport	Actions	10,66%	▬
VOGO	Informatique	« Sportech » qui développe, commercialise et distribue une solution technologique de diffusion 'live' de contenus audiovisuel	Actions	2,16%	▬
SIGMA E-SPORT	Informatique	Sigma est la société détenant GameWard, Club E-Sport (compétitions sur jeux vidéo)	Actions	10,56%	▬
LGHA Auto	Informatique	Kyump, plate-forme dédiée à la vente de véhicules d'occasion entre particuliers	Actions	0,83%	↗
Adeunis	Télécoms	Société cotée spécialisée dans le développement et la commercialisation d'objets connectés et de solutions sans fil	Actions	0,50%	▬
Snap Event	Services	Plateforme spécialisée dans l'organisation d'événements privés	Actions	12,40%	▬
CITYSCOOT	Services	Société de location de scooters électriques en libre-service	Actions	0,00%*	▬
Nomalab	Services	Plateforme logistique de fichiers pour les films et les programmes audiovisuels	Actions	8,49%	▬
Ector (Smart Park)	Services	Ector, service de voiturier innovant dans les gares et aéroports	Actions	4%	▬
Les Opticiens mobiles	Biens de consommation	Commerce de détail d'optique qui se déplace à domicile chez les particuliers	Actions	12,12%	↗
Les Toques Blanches du Monde	Biens de consommation	Produits d'épicerie fine disponibles dans les grandes surfaces	Actions	0,00%*	↗
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	11,20%	▬
Digitowl School	Services	Pure player de l'enseignement du numérique qui propose aux établissements des ateliers adaptés à chaque âge	Actions	0,00%*	▬
Prev & Care	Services	Plateforme de prévention et de « Care Management » au service des aidants familiaux et de leurs proches fragilisés	Actions	8,74%	▬
15 participations en portefeuille au 30/09/2022					

*Lignes provisionnées mais pas encore cédées

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 de 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.

DESCRPTIF 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
Avanis	20/07/2022	Entre 1 et 2x

3 lignes cédées au 30/09/2022

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	256,06	241,73	243,81
		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	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	62,3486	82,3664	106,3327	133,9800	164,4315	198,1581	238,3215	262,3846	263,8351	264,8799	265,9250	266,9701	267,6022		
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
		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	256,4860	258,1267	259,1106		
123EXPANSION 2	2006	VL + distributions			500,00	498,30	445,59	485,30	464,71	479,37	491,15	497,54	474,47	481,56	517,84	541,04	541,92	568,38	577,86	586,47
		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	195,7778	196,8859	197,9941	199,1048	
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	436,68	454,47	468,96	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	173,2222	175,2242	176,7100			
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	414,07	424,97	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	208,7393	
123CAPITAL PME	2008	VL + distributions			500,00	484,26	475,05	456,14	437,81	402,75	366,80	344,72	345,10	336,99	346,23	345,57	354,80	368,15	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	163,2516				
123MULTICAP	2008	VL + distributions			500,00	480,03	479,65	465,06	456,06	449,77	436,04	420,35	414,07	405,20	396,34	387,74	371,17	394,36	408,52	
		Frais cumulés	7,4463	25,5324	46,0904	66,8004	86,3807	107,2167	128,3416	149,5666	170,8915	182,2164	193,5413	204,8662	216,1911	227,5160	238,8409	250,1658	261,4907	
123TRANSMISSION	2008	VL + distributions			500,00	481,89	471,96	461,72	451,72	441,72	431,72	421,72	411,72	401,72	391,72	381,72	371,72	361,72	351,72	
		Frais cumulés	7,5874	24,6403	44,2885	63,8380	83,2299	101,4508	118,8483	136,4541	154,7886	172,2434	189,7982	207,3528	224,9074	242,4620	260,0166	277,5712	295,1258	
123CAPITAL PME 2	2009	VL + distributions			500,00	460,43	428,71	404,12	385,74	370,66	355,58	340,50	325,42	310,34	295,26	280,18	265,10	250,02	234,94	
		Frais cumulés	18,8512	39,3633	58,5062	77,0101	93,7238	109,0777	124,0350	138,0558	151,0766	164,0974	177,1182	190,1390	203,1598	216,1806	229,2014	242,2222	255,2430	
PREMIUM PME I	2009	VL + distributions			500,00	479,47	479,47	479,47	479,47	479,47	479,47	479,47	479,47	479,47	479,47	479,47	479,47	479,47	479,47	
		Frais cumulés	9,4996	42,1345	73,9762	99,1344	125,2511	149,5666	173,0651	195,9388	218,2237	234,4087	246,2397	258,0707	269,9017	281,7327	293,5637	305,3947	317,2257	
123CAPITALISATION	2010	VL + distributions																		
		Frais cumulés																		
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																		
123ISF2012	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																		
123ISF2013	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																		
		Frais cumulés																		

Les montants des frais ainsi que les valeurs liquidatives, figurant dans ce tableau sont présentés distributions et frais inclus et résultent d'une simulation selon les normes réglementaires prévues à l'Article 7 de l'arrêté du 1er août 2011 pris pour l'application du décret n° 2011-924 du 1er août 2011 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais et commissions prélevés directement ou indirectement par les fonds et sociétés mentionnés aux articles 199 terdecies-0 A et 885-0 V bis du code général des impôts. Conformément à l'article 314-94 RGAMF