

Un portefeuille de PME diversifié autour de nombreux secteurs

LE FONDS AU 30/09/2021



CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Société de gestion	123 IM
Date de premier investissement	03/05/2010
Forme juridique	FCPR
Zone géographique	France entière
Type d'investissement	Mixte
Taux de réduction fiscale	50% ISF
Durée cible*	6/8 ans
Valeur nominale de la part	500€
Montant collecté	20 842 500,00€
Nombre de parts	41 685
Valeur liquidative au 30/09/2021**	470,60€
Actif net au 30/09/2021	1 067 529,77€

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

PERFORMANCES AU 30/09/2021

6 mois	1 an	Depuis l'origine
+1,17%	+2,28%	-5,88%

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

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES ET À VENIR*

Date	Montant brut par part	Pourcentage du nominal
02/06/2017	150€	30%
05/07/2018	150€	30%
21/11/2019	121€	24,20%
25/05/2021	24€	4,80%
TOTAL	445€	89%

*Date prévisionnelle de distribution en fonction du cash disponible.

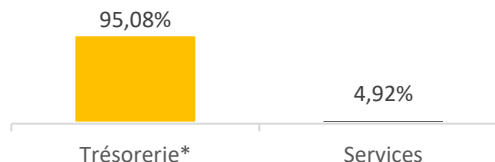
RÉPARTITIONS DE L'ACTIF NET AU 30/09/2021

Par classe d'actif



*Trésorerie : monétaire + cash + créances + dettes + compte-courant

Par secteur



COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30 septembre 2021, le FCPR 123Capitalisation détient encore 2 lignes en portefeuille et poursuit sa phase de liquidation. Le Fonds a réalisé une performance de +1,17% sur le dernier semestre.

Parmi les 2 lignes encore en portefeuille :

- AquipME est une société extinctive ayant pour activité initiale la location de biens à destination des PME. Un contentieux bloque encore la liquidation de la société. Nous espérons pouvoir transférer cette société dans une structure de défaisance d'ici janvier 2022. La valorisation à date correspond au montant de la réduction de capital à venir.
- La société PKM détient et exploite le fonds de commerce de l'hôtel 3* Kyriad Paradis à Marseille. L'hôtel affiche depuis plusieurs années des résultats décevants et la période de crise sanitaire n'a pas amélioré la situation puisque l'établissement a dû fermer ses portes en raison des confinements successifs. Des mandats de vente ont été confiés depuis 2018. Nous avons reçu une offre en février 2021. Cette offre a été retirée faute de financements liés à la crise sanitaire. Une nouvelle offre a été reçue et acceptée en juin 2021. La promesse de vente a été signée en septembre et l'acte réitératif devrait être signé en décembre 2021. La valorisation de la ligne s'établit au prix de l'offre.

La société ne perçoit plus de frais de gestion depuis le 30 septembre 2018. Une distribution de 4,80% du nominal a été réalisée en mai 2021. A noter que cette quatrième distribution porte à 89% le montant total du nominal rendu.

Au 30 septembre 2021, la valeur liquidative du Fonds est de 470,60€ (incluant les distributions).

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.

DESCRIPTIF DES PARTICIPATIONS EN PORTEFEUILLE

Participations	Secteur	Description de l'activité cible	Nature des titres non cotés	Pourcentage de l'actif net	Tendance de la ligne
Aqui'PME	Services	Société spécialisée dans l'achat et la location de matériels à destination de PME européennes	Actions	4,92%	
Société PKM	Hôtellerie & Camping	Détention et exploitation d'un hôtel 3 étoiles sous enseigne Kyriad d'une capacité de 36 chambres situé rue Paradis à Marseille	Actions et compte-courant	66,99%	

2 participations en portefeuille au 30/09/2021

*Lignes provisionnées mais pas encore cédées

DESCRIPTIF DES CESSIONS RÉALISÉES

Nom	Date de cession	Multiple réalisé
La Ronde des Crèches	17/09/2010	Entre 1 et 2x
Affilyog 2	12/10/2012	Entre 1 et 2x
Nova SN	11/01/2013	Entre 1 et 2x
Solaire Grand Sud	04/02/2016	Entre 1 et 2x
Cantal Energies Nouvelles	19/02/2016	Entre 1 et 2x
Sandaya	15/04/2016	Entre 1 et 2x
Hôtel Victor Hugo	08/06/2016	Entre 1 et 2x
Hôtel La Chapelle	08/06/2016	Entre 1 et 2x
EPC	08/06/2016	Entre 1 et 2x
Grand Sud Accueil	31/10/2016	Entre 1 et 2x
GSA Immobilier	31/10/2016	Entre 1 et 2x
Nova SN 309	15/02/2017	Entre 1 et 2x
Nova SN 275	15/02/2017	Entre 1 et 2x
Closerie des Tilleuls	02/05/2017	Entre 1 et 2x
Capucines Engine Support	09/05/2017	Moins de 1x
Verquin Reims SAS	01/06/2017	Entre 1 et 2x
Jardins d'Arcadie Résidences	04/07/2017	Entre 1 et 2x
Redman Promotion Bureaux	31/08/2017	Entre 1 et 2x
Philogeries Résidence	31/10/2017	Entre 1 et 2x
Philogeries Régions	03/11/2017	Entre 1 et 2x
Resideal Santé	03/11/2017	Entre 1 et 2x
123Wagons	05/07/2018	Entre 1 et 2x
Okko Nantes Château	22/10/2018	Entre 1 et 2x
Redman Promotion Logements	03/12/2019	Moins de 1x
Chanot Hôtel	19/12/2019	Moins de 1x
Congrès Hôtel	19/12/2019	Moins de 1x
Attitude Développement	31/12/2019	Moins de 1x
123Elit	06/01/2020	Moins de 1x
Fininvestimmo	03/07/2020	Moins de 1x
Capucines Distribution	09/02/2021	Entre 1 et 2x

30 lignes cédées au 30/09/2021

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.

