

LETTRE D'INFORMATION

FIP PATRIMOINE CAPITAL FRANCE & FIP RAYONNEMENT FRANCE

2^e semestre 2020



© DR

L'investissement dans l'hôtellerie d'affaires, le choix d'un investissement dans une classe d'actifs résiliente ?

Quel a été le comportement de cette classe d'actifs, notamment au vu de la crise sanitaire qui a fortement impacté cette année 2020 ? Quels sont les impacts sur le secteur de l'hôtellerie ?

La crise sanitaire a eu des impacts sur de nombreux secteurs, l'hôtellerie en fait partie. Le secteur recouvre toutefois de multiples réalités parmi lesquels on retrouve le segment cible d'investissement d'EXTENDAM : l'hôtellerie d'affaires économique et milieu de gamme.

Les hôtels exploités et détenus par EXTENDAM se sont globalement bien comportés et surperforment leurs benchmarks. À ces niveaux de taux d'occupation, et malgré le contexte, l'essentiel des hôtels en portefeuille, notamment ceux situés hors des grandes métropoles dans des villes de taille intermédiaires, atteignent leur point mort d'exploitation voire, pour les plus performants, parviennent à générer des free cashflow positifs.

Il faut par ailleurs retenir que pendant ces périodes de crise de belles opportunités d'investissement sont identifiables et, sans confondre vitesse et précipitation, les points d'entrées peuvent être intéressants, notamment sur le segment de l'hôtellerie d'affaires milieu de gamme.

EXTENDAM cible sa stratégie d'investissement dans la prise de participations majoritaires dans des PME exploitants fonds de commerce hôteliers mais également propriétaires des murs attachés à cette exploitation. Notre portefeuille est constitué d'hôtels positionnés sur des emplacements stratégiques, dans

le centre ou en périphérie de grandes métropoles et villes de taille intermédiaire. Nos investissements se concentrent sur des hôtels d'affaires, le plus souvent déjà existants, positionnés sur les segments 2 à 4*. Ces hôtels disposent de nombreux gisements de création de valeur par l'amélioration de leurs performances, via différents leviers : repositionnement des hôtels, travaux de rénovation, implémentation de techniques modernes de management hôtelier.

Ce segment a su faire preuve de résilience en cette année 2020 très mouvementée.

Quelles sont les conséquences du deuxième confinement sur le secteur de l'hôtellerie ?

Le second confinement est arrivé à un moment où les hôteliers commençaient à reprendre espoir quant à la reprise de leur activité et comptaient beaucoup sur la période de fêtes de fin d'année. L'annonce du reconfinement fin octobre a été un nouveau coup d'arrêt parfois difficile à accepter par les professionnels.

Portés par la clientèle domestique, les segments économique et milieu de gamme permettent aux régions de mieux résister à la baisse d'activité. Faute de clientèle, de nombreux hôtels haut de gamme ont refermé leurs portes dans les grandes villes. Tous segments confondus, les taux d'occupation en régions étaient au 31 décembre 2020 d'environ 25 %, soit près de 10 points supérieurs à ceux de Paris. Les campagnes de vaccinations en cours laissent néanmoins entrevoir la perspective d'une reprise générale qui passera d'abord par la clientèle corporate domestique. ■



“ Portés par la clientèle domestique, les segments économique et milieu de gamme permettent aux régions de **mieux résister à la baisse d'activité.** ”



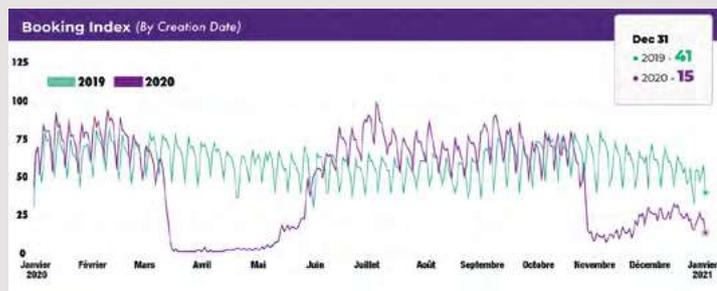
LES CHIFFRES CLÉS DE L'HÔTELLERIE EUROPÉENNE

Le baromètre D-EDGE* confronte le volume de réservations selon les pays, tous canaux de distribution confondus.

FRANCE

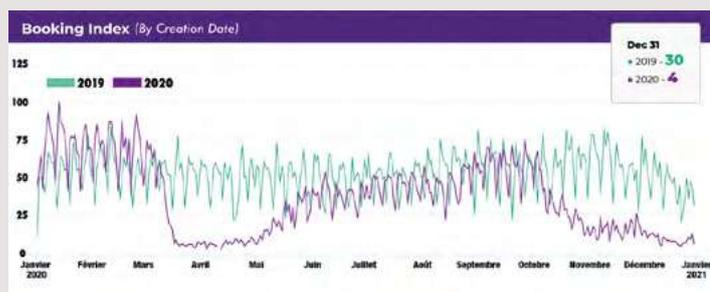
Données au 31/12/2020

Volume monitoré sur une base de 5 000 hôtels



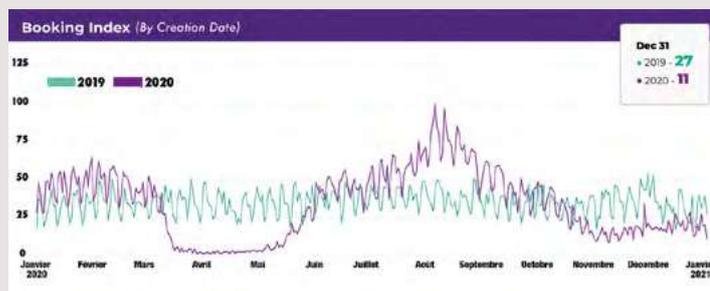
ALLEMAGNE

Volume monitoré sur une base de 220 hôtels



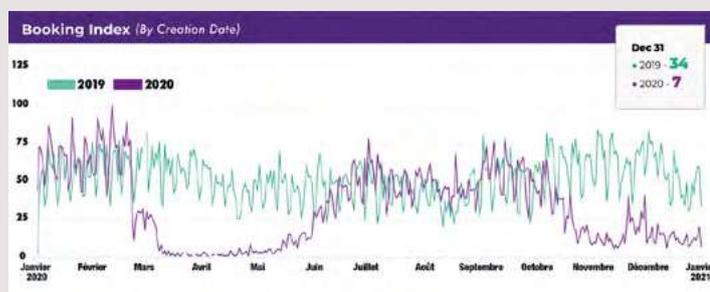
ESPAGNE

Volume monitoré sur une base de 350 hôtels



ITALIE

Volume monitoré sur une base de 550 hôtels



*Indicateur dynamique extrait des moteurs de réservation des établissements abonnés à D-EDGE

SOMMAIRE

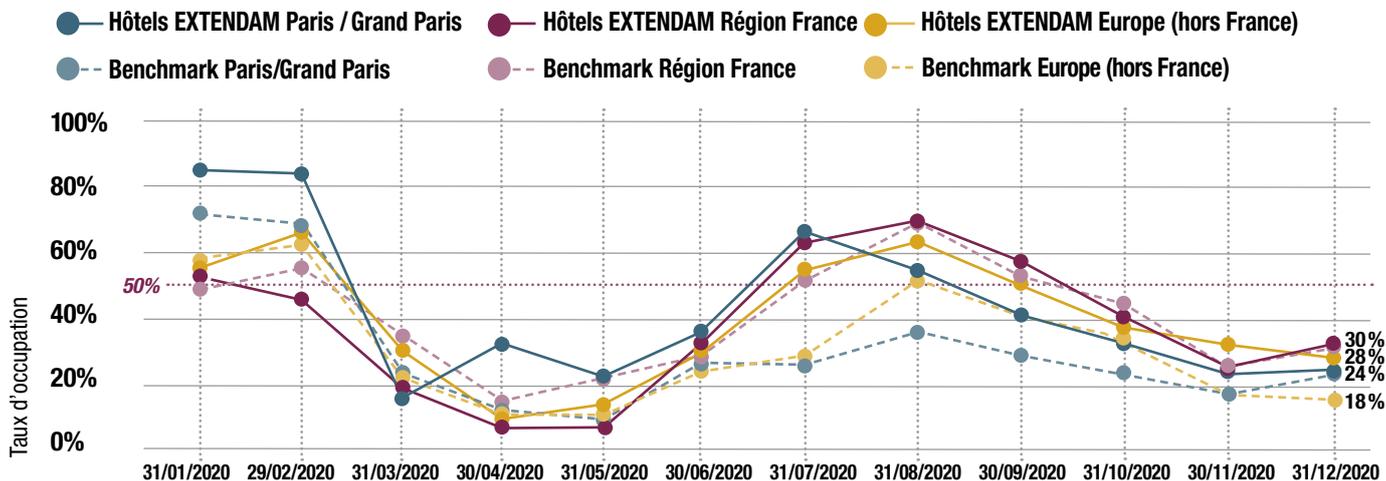
- 4 Actualités
EXTENDAM
- 6 Investissements
au 2^e semestre 2020
- 9 La vie des actifs
- 10 Informations financières



BILAN DE FIN D'ANNÉE DU BAROMÈTRE DE L'HÔTELLERIE

Mis en place en mars 2020, EXTENDAM a analysé mensuellement, via son baromètre de l'hôtellerie, les impacts et indicateurs du marché du segment hôtelier bousculés par la crise sanitaire liée à la COVID-19. Voici un bilan des principales évolutions du secteur.

PERFORMANCE PORTEFEUILLE EXTENDAM VS MARCHÉ TOUS SEGMENTS CONFONDUS

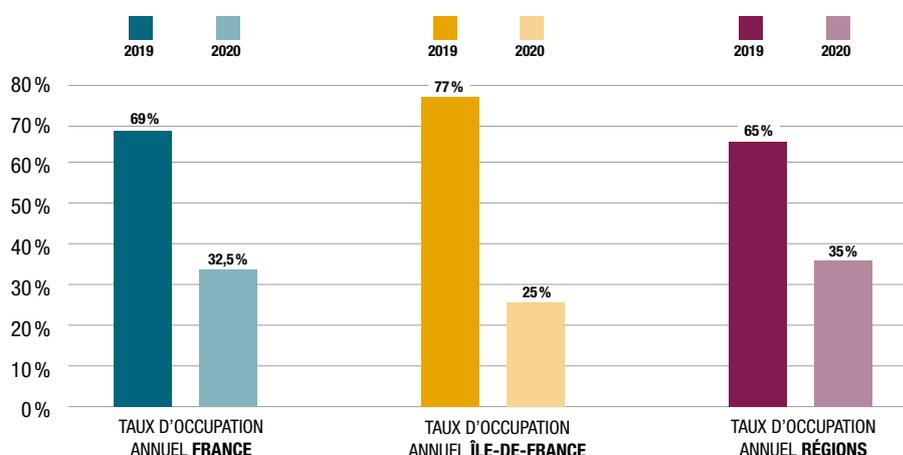


Source EXTENDAM/STR - 31 décembre 2020

Les performances du mois de décembre ont confirmé les grandes tendances de l'année 2020. La crise du coronavirus aura fait passer le taux d'occupation national de 69 % en 2019 à 32,5 % en 2020, mais aussi mis en exergue la résilience du marché économique en région. En effet, les régions clôturent l'année avec un taux d'occupation moyen sur l'année de 35 % alors que l'Île-de-France plafonne à 25 %.

Alors que pour la première fois de leur carrière, faute d'activité

RÉPARTITION DES TAUX D'OCCUPATION MOYENS 2019 VS 2020



« L'agilité du secteur, conjuguée aux campagnes de vaccination en cours dans le monde entier, laisse espérer **un rebond de l'activité pour le 2^e semestre 2021** ».

suffisante lors des confinements, certains hôteliers ont dû fermer leurs établissements, le parc hôtelier français compte aujourd'hui 77 % d'établissements ouverts.

Encore affaibli par les fermetures d'établissements situés en haute montagne et à Paris intramuros, ce taux d'ouverture est néanmoins

en hausse de près de 7 points par rapport au mois précédent. Dans la conjoncture actuelle, l'hôtellerie de région et le segment économique constituent un socle solide.

La bonne saison estivale a confirmé l'attrait des régions françaises. Ainsi, malgré un RevPAR* en recul de - 62 % par rapport à 2019, la France maintient

sa position de leader européen alors que ses voisins limitrophes enregistrent un écart moyen de -70%. L'agilité du secteur, conjuguée aux campagnes de vaccination en cours dans le monde entier, laisse espérer un rebond de l'activité pour le deuxième semestre avec un été tout aussi performant que l'an passé. ■

* RevPAR: (Revenue per Available Room) est le revenu moyen par chambre disponible par jour sur l'année.

LA FABRIQUE DU TOURISME : FACE À LA CRISE DE LA COVID-19, DE NOUVELLES DYNAMIQUES ÉMERGENT

Quels enjeux pour le tourisme de demain ? Pour répondre à cette question, la Fabrique du Tourisme s'est donnée pour mission d'identifier les nouvelles tendances de consommation touristique, de développer une démarche d'intelligence économique entre professionnels du secteur, de détecter et d'analyser de nouveaux modèles d'hébergement et plus largement d'œuvrer à l'attractivité et au rayonnement du tourisme français.

La Fabrique du Tourisme est née en mars dernier, durant le confinement, d'une réflexion commune de Bpifrance, MKG Consulting et EXTENDAM : « à l'avenir il ne



faudra pas faire mieux avec moins, mais faire autrement et différemment». Elle s'est concrétisée à travers un groupe de réflexion opérationnel réunissant des hôteliers, des restaurateurs, des étudiants des plus grandes écoles du secteur, mais aussi des écologues, des économistes, des financiers et des philosophes lors d'une session de travail collectif organisée le 13 octobre sur la thématique du tourisme durable, couvrant l'ensemble des sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

Gilles Vermot Desroches, Sustainable Development Senior chez Schneider Electric rebondissait ainsi : « Chaque crise amène du changement. Cette crise sanitaire

amènera probablement l'hôtellerie à jouer un grand rôle, ne serait-ce que par sa place stratégique au sein des villes ». Carine Legoux Macrez, Directrice RSE du Groupe Bertrand, concluait enfin : « Économiquement, les entreprises mettant en place des politiques RSE augmentent de 13 % leurs performances économiques ».

Forts de ces interventions, les 25 acteurs du tourisme, répartis en 5 ateliers, ont travaillé à la proposition d'actions concrètes en partageant également best practices,

Pour rester concurrentiel, le secteur hôtelier et de la restauration a intérêt à être proactif sur la question du tourisme durable en proposant des solutions innovantes et pérennes : l'hôtellerie de demain ne pourra se dessiner sans prise en compte des critères ESG.

Bertrand PULLÈS, Directeur Général Adjoint d'EXTENDAM.

L'évènement s'est déroulé autour de deux temps forts. Dans un premier temps, cinq experts ont pris la parole pour mettre en évidence les enjeux du développement durable dans le secteur du tourisme. Alain Journot (AFNOR) soulignait « l'urgence de la satisfaction des besoins sans compromission des générations futures ». « *Le jour de dépassement écologique en 2020 était le 22 août, en 1970 celui-ci était fin décembre* » nous rappelait ensuite Thibault Lamarque, CEO de Castalie. « *Mais cet écart drastique n'est pas une fatalité, si nous prenions conscience que nos comportements individuels peuvent avoir un impact collectif et qu'une adaptation dès maintenant de nos habitudes individuelles préviendrait un changement brutal et contraint dans un futur proche* ». Les éléments pratiques encourageant un tel mouvement nous étaient ensuite précisés par Hubert Vendeville, CEO de Butterfly Tourism, parmi lesquels des soutiens financiers (Ademe, Plan de relance, Green New Deal au niveau européen) ou les leviers de cohésion entre collaborateurs, d'adaptation aux attentes de la clientèle ou encore la traduction de convictions personnelles en réalité professionnelle.

interrogations et problématiques posées par le tourisme durable. Ces propositions feront l'objet d'un rapport et seront soumises aux décideurs politiques et économiques de la filière tourisme, avant d'être déployées à plus grande échelle aux côtés de tous les entrepreneurs du tourisme.

Au cœur de nos villes et donc de nos vies, l'hôtel de demain doit encore davantage s'ouvrir au monde qui l'entoure, renforcer encore et toujours sa résilience. ■



(De g. à dr.) Bertrand Pullès EXTENDAM, Pedro Novo Bpifrance et Vanguelis Panayotis MKG Consulting.

ACQUISITION

SAINT-GEORGES HÔTEL & SPA

VILLE	Chalon-sur-Saône
EXPLOITANT	SINEHO ET FINANCIÈRE BCL
PME	LE TERMINUS
DATE DU 1 ^{ER} INVESTISSEMENT	Octobre 2020
NB CHAMBRES	57
CATÉGORIE	3*
FONDS CONCERNÉ	Rayonnement France N°2

CHALON-SUR-SAÔNE : ACQUISITION DU SAINT-GEORGES HÔTEL & SPA AU CŒUR DE LA CITÉ BOURGUIGNONNE

En octobre 2020, EXTENDAM faisait l'acquisition, via la société Le Terminus, des murs et du fonds de commerce du Saint-Georges Hôtel & Spa à Chalon-sur-Saône. L'établissement, situé sur la place de la

gare de Chalon-sur-Saône est un hôtel indépendant de 3* de 57 chambres, disposant d'un restaurant, d'un spa affilié Nuxe, d'un fitness center, de deux salles de réunions et d'une trentaine de places de parking. ■

LE MOT DE L'ÉQUIPE DE GESTION

L'hiver 2020/2021 sera propice à la réalisation de travaux d'embellissements et à la création de 2 chambres supplémentaires afin d'optimiser au mieux la période difficile liée au contexte sanitaire.

CHALON-SUR-SAÔNE



Siège de la Nuclear Valley
(pôle de compétitivité dédié à l'énergie nucléaire civile)

Source : Insee 2020

+ de 2700
entreprises
à Chalon-sur-Saône





ACQUISITION	
OURS BLANC HÔTEL & SPA	
VILLE	Les Ménuires
EXPLOITANT	Assas Hotels
PME	AMH 5
DATE DU 1 ^{ER} INVESTISSEMENT	Sept. 2020
NB CHAMBRES	53
CATÉGORIE	4*
FONDS CONCERNÉ	Rayonnement France N°2

> 2,8 M€
CHIFFRE D'AFFAIRES CIBLE
EN VITESSE DE CROISIÈRE

Source : Société

LES MÉNUIRES : ACQUISITION DE L'HÔTEL OURS BLANC MÉNUIRES AU PIED DES PISTES

EXTENDAM a participé, aux côtés d'Assas Hôtels, au financement de l'acquisition des murs et du fonds de commerce de L'Ours Blanc Hôtel & Spa 4*, situé aux Ménuires. L'hôtel de 53 chambres situé aux pieds des pistes

possède un spa, un restaurant, un bar, une salle de séminaire et un parking extérieur. D'importants travaux de rénovation vont être réalisés afin de réhabiliter et réorganiser l'hôtel. ■

LE MOT DE L'ÉQUIPE DE GESTION

Les travaux de rénovation envisagés portent sur la rénovation et l'augmentation du nombre de chambres (passant ainsi de 53 à 58), l'amélioration de l'espace séminaire, l'agrandissement du spa, et la réorganisation et optimisation des espaces communs.

LES MÉNUIRES



50%
 du domaine skiable des 3 vallées
 concerne la station des Ménuires

Source : Observatoire de l'activité touristique 2020

600 km de pistes
 Le domaine des 3 vallées
 est le plus grand domaine
 skiable au monde



ACQUISITION	
IBIS GAP	
VILLE	Gap
EXPLOITANT	AMC Investissements
PME	GAP INVESTISSEMENTS
DATE DU 1 ^{ER} INVESTISSEMENT	Décembre 2020
NB CHAMBRES	63
CATÉGORIE	4*
FONDS CONCERNÉ	Rayonnement France N°2

➤ **68 %** TAUX D'OUVERTURE DE L'HÔTEL EN 2019

➤ **69,4 €** PRIX MOYEN RELEVÉ EN 2019

Source : Extendam

GAP : ACQUISITION DE L'HÔTEL RESTAURANT IBIS

EXTENDAM finalise l'acquisition, aux côtés de François-Xavier Bourgois des murs et fonds de commerce de l'ibis Gap. L'ibis Gap est un hôtel-restaurant de 61 chambres situé à quelques minutes

à pied du centre-ville. Un espace de restauration d'environ 45 couverts (avec terrasse d'une quinzaine de couverts), un bar, un espace lounge et des parkings agrémentent l'hôtel. ■

LE MOT DE L'ÉQUIPE DE GESTION

L'ibis de Gap est un actif résilient, bien ancré dans sa ville et son département. La structure est très saine et la gestion a été sérieuse. Le projet est donc l'inventaire des chambres aux standards de la marque et de poursuivre son exploitation.

PROVENCE CÔTE D'AZUR



70 millions
de nuitées pour 11 millions
de touristes en 2019

62 %
de taux d'occupation hôtelier
moyen en 2019

Source : Cotazur-Tourscope- Décembre 2019

ACQUISITION	
LE PHÉNIX HÔTEL	
VILLE	Lyon
DIRIGEANT	Loïc RENART
PME	G&C DEVELOPMENT
DATE DU 1 ^{ER} INVESTISSEMENT	Mai 2017
CATÉGORIE	4*
FONDS CONCERNÉS	Rayonnement France N°1



> 70%

DE TAUX D'OCCUPATION EN SEPTEMBRE 2020 POUR LE PHÉNIX HÔTEL

Source : Phénix - Décembre 2020

LYON : FIN DE TRAVAUX AU GLOBE & CECIL ET ACQUISITION DU PHÉNIX HÔTEL

Situé en plein cœur de Lyon, dans le quartier de la Presqu'île, l'hôtel Globe & Cecil est un établissement 4 étoiles de 60 chambres. Dirigé par la famille Renart depuis 50 ans, l'hôtel, un de plus anciens établissements de Lyon en exploitation, a su développer au fil des années un savoir-faire d'artisan hôtelier apprécié de la clientèle d'affaires comme des touristes. À l'issue de quelques mois de chantier, le Globe & Cecil dévoilait une très belle rénovation de son lobby.

Par ailleurs, le groupe a fait l'acquisition du Phénix Hôtel au deuxième semestre 2020. Cet hôtel 3* de 36 chambres situé dans le quartier historique du vieux Lyon s'inscrit dans la volonté de croissance et de développement du groupe les Aubergistes Lyonnais.

L'activité réduite en cette période de crise sanitaire permettra au groupe d'entreprendre des chantiers d'entretiens et de structuration des hôtels. ■

LE MOT DE L'ÉQUIPE DE GESTION

En mai 2017, EXTENDAM avait le plaisir d'accompagner Loïc Renart dans un projet de renforcement d'identité et d'acquisition d'un nouvel établissement. Aujourd'hui le Globe & Cecil et le Simplon, deux établissements situés au cœur de Lyon font preuve de résilience. L'acquisition du Phénix Hôtel renforce les ambitions du groupe hôtelier, dont l'objectif est la création de lieux authentiques, innovateurs et hospitaliers.

RHÔNE ET MÉTROPOLÉ DE LYON



2^e région économique française

4^e région économique européenne

Source : Lyon métropole CCI - Janvier 2021

CESSION DU SECOND SEMESTRE 2020

CESSION	
CHÂTEAU DE SAULON	
VILLE	Dijon
EXPLOITANT	RINCK GROUP
PME	CHÂTEAU DE SAULON (EX RINCK HÉRITAGE)
DATE DU 1 ^{ER} INVESTISSEMENT	2017
DATE DE LA CESSION	Juillet 2020

DIJON : LE CHÂTEAU DE SAULON SORT DU PORTEFEUILLE EXTENDAM

LE MOT DE L'ÉQUIPE DE GESTION

En 2017, EXTENDAM avait acquis aux côtés de Rinck Groupe et de Trocadéro Capital Partners le Château de Saulon. Situé à proximité de Dijon, l'objectif était de rénover cet actif singulier de 3* et 32 chambres pour en faire un hôtel restaurant 4* de plus de 40 chambres offrant des prestations haut de gamme à proximité de la Route des Grands Crus de Bourgogne.

Après l'exécution d'une rénovation ambitieuse et des premières années d'exploitation difficiles marquées par le programme de travaux et l'arrivée de la crise sanitaire, les fonds gérés par EXTENDAM et Trocadéro Capital Partners ont conjointement décidé de céder leurs participations dans l'actif à l'exploitant, le Groupe Rinck.

INFORMATIONS FINANCIÈRES AU 31 DÉCEMBRE 2020

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS	ISIN PART A	MILLÉSIME	RÉDUCTION FISCALE	VL AU 31/12/2020	ÉVOLUTION DEPUIS LE 30/06/2020	ÉVOLUTION SUR 12 MOIS	ÉVOLUTION DEPUIS L'ORIGINE
FIP PATRIMOINE CAPITAL FRANCE N°1	FR0011749589	2014	ISF/ 50% IR/18%	3,54 €	- 8,53 %	- 18,43 %	- 64,60 %
FIP PATRIMOINE CAPITAL FRANCE N°2	FR0012346211	2015	ISF/ 50% IR/18%	3,06 €	- 14,76 %	- 26,44 %	- 69,40 %
FIP RAYONNEMENT FRANCE N°1	FR0013051018	2016	ISF/ 50% IR/18%	6,00 €	- 8,81 %	- 23,27 %	- 40,00 %
FIP RAYONNEMENT FRANCE N°2	FR0013213071	2017	ISF/ 50% IR/18%	8,34 €	- 4,14 %	- 8,45 %	- 16,60 %

Tous les FIP ci-dessus ont une VL d'origine de 10 €. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

NOTE SUR LA MÉTHODE DE CALCUL ET SUR LA VALORISATION DES FONDS

Les Fonds présentés dans cette lettre ont vocation à investir principalement dans des titres de PME non cotées issues de secteurs diversifiés qui détiennent et exploitent de fortes valeurs d'actifs inscrites à leur bilan.

Les valorisations suivent les pratiques habituelles préconisées par la profession et contrôlées par les commissaires aux comptes des Fonds, le cabinet Ernst & Young.

Les titres non cotés sont évalués selon la méthode dite de la «Juste Valeur» («fair market value»). La «Juste Valeur» correspond au montant pour lequel un actif peut être échangé, entre des parties bien informées, consentantes et agissant dans des conditions de concurrence normale. Pour déterminer le montant de cette «Juste Valeur», la Société recourt à une méthode adaptée à la nature, aux conditions et aux circonstances de l'investissement.

Les valorisations des investissements hôteliers sont volontairement prudentes. Sauf cas exceptionnel propre à un actif, nous distinguons trois périodes :

- Pendant les 12 premiers mois suivant l'investissement, celui-ci est valorisé à son prix de revient ;
- Entre 12 et 24 mois, le prix de revient est augmenté de la dette qui a été remboursée ;
- Au-delà de 24 mois, un cabinet extérieur est mandaté pour valoriser l'actif hôtelier, selon des critères de marché.

Dans le contexte de la crise sanitaire intervenue au cours de l'année 2020, l'activité économique a été perturbée.

Le volume de transactions concernant les sociétés non cotées a été en nette diminution sur la période du confinement.

L'activité des sociétés du portefeuille a dans son ensemble diminué fortement, à quelques exceptions près, impactant leurs performances opérationnelles au 31 décembre 2020. La société de gestion, pour valoriser les actifs en portefeuille au 31 décembre 2020, a ajusté ses méthodes de valorisation afin de refléter de la manière la plus fidèle la juste valeur de ses investissements.

Les PME hôtelières ont été évaluées principalement en fonction des DCF (actualisation des flux futurs de trésorerie).

Néanmoins, nous attirons votre attention sur le fait que nos hypothèses présentent des risques inhérents à l'activité de capital investisseur. Les projections de trésorerie prises en compte pour la valorisation au 31 décembre 2020 pourraient ne pas refléter l'évolution que connaîtront les participations compte tenu du contexte économique lié à la COVID-19.

CYCLE D'INVESTISSEMENT



PRINCIPALES PARTICIPATIONS PRISES
 PAR LES FONDS AU 31 DÉCEMBRE 2020*

PME	ACTIFS	FONDS INVESTIS À 100 %			
		FIP PATRIMOINE CAPITAL FRANCE N° 1	FIP PATRIMOINE CAPITAL FRANCE N° 2	FIP RAYONNEMENT FRANCE N° 1	FIP RAYONNEMENT FRANCE N° 2
ABSOLUTION	Absolution				
AMH5	Hôtel Ours Blanc	Les Ménuires			
APV	Algovital				
ATLAS	Actifs en cours d'acquisition	Auxerre			
BELFORT INVESTISSEMENT	Kyriad et Best Western	Belfort			
BLUBOX	Hôtel économique	Clamart			
BRASSERIE DU THEATRE VERSAILLES	Brasserie du Théâtre Montansier	Versailles			
BY GEORGETTE FOREZ	Actif en cours d'acquisition	Saint-Étienne			
CCK DIFFUSION	Groupe Arcady's				
COMPAGNIE HÔTELIÈRE DE VALENCE	Hôtel Atrium et Résidence Hévée	Valence			
ELLI	Groupe Elli (Lamartine, Boissard, Lavrut)				
ELYSÉE HAUSSMAN	Philéas Hôtel	Paris			
ETOILE GOURMANDE	Etoile Gourmande (Le Petit Duc)				
FINANCIÈRE D'ENSCHENTZWILLER	Cul de Cochon	Paris			
GAP INVESTISSEMENTS	Hôtel restaurant ibis	Gap			
G&C DEVELOPPEMENT	Globe & Cecil, Hôtel Simphon et Hôtel du Phénix	Lyon			
HAF	Hôtel Aujon	Flaine			
HBB	Hôtel Oh La La !	Paris			
HCG	Actif en cours d'acquisition	Paris			
HOLDCO PARIS BLOMET	Hôtel Eiffel Blomet	Paris			
HOLDING MONTPARNASSE	Voco Paris Montparnasse	Paris			
HOTEL MARSEILLE PRADO INVEST	AC Marriott Marseille Prado	Marseille			
JBP INVESTISSEMENT	Agate Hôtel	Paris			
JIV VINCENNES	Restaurant l'Ours	Vincennes			
LA FRAICHERIE	La Fraîcherie				
LABORATOIRES D'ANJOU	Cebelia				
LATIN FRANCHISE	Latin Franchise				
LEFOR	Mercure	Lisses			
LES GLACIERS PARISIENS	Maison Alpérel				
LE TERMINUS	Saint-Georges Hôtel & Spa	Chalon-sur-Saône			
MAGE	Pierre Corthay				
MANOSQUE INVESTISSEMENT	ibis Manosque Cadarache ; ibis budget Manosque	Cadarache			
MASA	Le Café Jamin, Restaurant Masa	Paris			
MDV	Restaurants-boucheries Persillé				
MYBLUESHIP	My Travel Mate				
NEW MARAICHERS	Hôtels Comète et Tamaris	Paris			
PARFEUM	Musée du Parfum				
PARIS HOTEL INVESTMENT	ibis et ibis Budget	Gonesse			
PERNAC	Tailor Corner				
PROPRIA	Hôtel International	Paris			
SEHP	ibis Styles et ibis Budget	Pertuis			
SOCIÉTÉ DE RESTAURATION LE DIVELLEC	Divellec	Paris			
SOCIÉTÉ HÔTEL ÉCONOMIQUE DE BESANÇON	ibis Styles	Besançon			
SOTR	Aix & Terra				
SOURCES LOCAL & FRESH	Sources Local & Fresh				
TTNB	Tiia March				
VALAZUR	ibis Nice Aéroport Promenade	Nice			
VICTOR & COMPAGNIE	Victor & Compagnie				

*Liste non exhaustive. Pour obtenir la liste complète, demander le dernier rapport de gestion au service client d'EXTENDAM.

INFORMATION RÉGLEMENTAIRE

Sur décision de la société de gestion, la durée du fonds Patrimoine Capital France n°1 a été prorogée, pour la deuxième fois jusqu'au 18 novembre 2022. Une note d'information spécifique concernant la prorogation de ce fonds est jointe à votre lettre d'information du second semestre 2020.

 AVANCEMENT DES
 INVESTISSEMENTS

 FIP PATRIMOINE
 CAPITAL FRANCE N°1*

12 participations
 3 hôtels

FONDS INVESTI À 100 %


 FIP PATRIMOINE
 CAPITAL FRANCE N°2*

15 participations
 5 hôtels

FONDS INVESTI À 100 %


 FIP RAYONNEMENT
 FRANCE N°1

21 participations
 15 hôtels

FONDS INVESTI À 100 %


 FIP RAYONNEMENT
 FRANCE N°2

22 participations
 22 hôtels

FONDS INVESTI À 100 %



* fonds en pré-liquidation

AVERTISSEMENT

Ce document a pour objet de présenter, à titre purement informatif, des informations sur les Fonds auxquels vous avez souscrit. Les informations contenues dans ce document ne constituent ni un conseil en investissement, ni une sollicitation à investir, ni une offre quelconque d'achat ou de vente. Nos Fonds n'offrent pas de garantie en capital et présentent des risques spécifiques liés à l'investissement dans des participations non cotées et à la concentration sectorielle des Fonds ; pour plus d'informations référez-vous aux règlements des Fonds. Les informations, opinions, analyses contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Elles proviennent de sources dignes de foi mais ne peuvent être garanties. Les appréciations formulées reflètent notre opinion à la date de publication et sont donc susceptibles d'être révisées ultérieurement. Les objectifs de rentabilité des opérations financières présentées ne font l'objet d'aucune garantie de la part de la Société de gestion. Les hypothèses retenues pourront ou non se réaliser et ne constituent pas une analyse complète de tous les éléments susceptibles de déterminer la performance ou contre-performance du Fonds. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Source des données : EXTENDAM, sauf indication contraire.

Date de publication : mars 2021.



 **PEFC** 10-31-1209 / Certifié PEFC / Cet imprimé est issu de forêts gérées durablement et de sources contrôlées. / pefc-france.org

EXTENDAM
CAPITAL PARTNERS IN HOSPITALITY

79 rue la Boétie - 75008 Paris - France
Tél. +33 01 53 96 52 50 - Fax. +33 01 53 96 52 51
<https://www.linkedin.com/company/extendam/>
<https://extendam.com>

Suivez notre actualité sur notre page 

Société de gestion de portefeuille - Agrément AMF n° GP-13000002
SA au capital de 1 800 000€ - RCS Paris B 789 931 318