

FIP Outre-Mer Inter Invest n°1

Fonds d'Investissement
de Proximité

Au sens de l'article L. 214-31 du Code monétaire et
financier (CMF)

RAPPORT SEMESTRIEL
30 juin 2022

Société de gestion





Avertissement

Inter Invest Capital est agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) (agrément GP-15000006) en qualité de société de gestion de portefeuille de fonds d'investissement alternatifs depuis le 25 février 2015.

Le présent document a été préparé par Inter Invest Capital pour les souscripteurs du FIP Outre-Mer Inter Invest n°1 (le "Fonds"), conformément au règlement et à la réglementation applicable au Fonds. Il contient des informations à caractère confidentiel qui vous sont communiquées en votre qualité de porteur de parts du Fonds. Il vous est rappelé que vous avez souscrit à un engagement de confidentialité sur toute information confidentielle relative au Fonds et à ses participations en devenant porteur de parts du Fonds.

Les termes et expressions écrits avec une majuscule et utilisés dans ce rapport et qui ne sont pas définis dans le corps du texte auront, sauf stipulations contraires, les significations qui leur sont données dans le règlement du FIP Outre-Mer Inter Invest n°1 (le "Fonds").



Sommaire

Principales caractéristiques	6
Revue d'activité périodique	8
Revue du portefeuille	11
Tremplin's	15
Transport Express Caraïbes	16
Loca System	17
Royal Bora Bora	18
Le Dromni	19
SGEC	20
SMAC	21
Scitior AG	22
AGD	23
Auto Lagon	24
D-Ocean	25
Plantation Lajus	26
Private Charter Tahiti	27
TPRM Transport	28
Bourbon Gaz	29
SOLAG	30
SOLAM	31
Alizes Location	32



<u>Oresthe</u>	33
<u>Ste Forestière Biomasse</u>	34
<u>NLT Réunion</u>	35
<u>Préfabloc</u>	36
<u>Exforman</u>	37
<u>Dauphin Télécom</u>	38
<u>Frete Express Caraïbes</u>	39
<u>L'Atelier</u>	40
<u>Rapport financier</u>	41
<u>Attestation du CAC</u>	43
<u>Détails des comptes</u>	45
<u>Contacts</u>	54



Principales caractéristiques du Fonds



Principales caractéristiques

Caractéristiques principales du Fonds

Nom du Fonds	Outre-Mer Inter Invest n°1
Société de gestion	Inter Invest Capital (agrément AMF n° GP-15000006)
Taille du fonds (engt post rachat)	26 039 503,00 €
Devise	Euro
Domiciliation	France

Informations réglementaires

Forme juridique	Fonds d'investissement de proximité
Régulateur	Autorité des Marchés Financiers ("AMF")
Lignes directrices de valorisation	International Private Equity & Venture Capital Valuation Guidelines
Rachat	Les demandes de rachat sont bloquées pendant toute la durée du Fonds

Dates clés

Constitution	1er décembre 2017
Fin de période de souscription	31 décembre 2018
Durée de vie du Fonds	jusqu'au 31 décembre 2023, prorogeable trois fois un an
Clôture de l'exercice fiscal	31 décembre
Calcul des valeurs liquidatives	30 juin / 31 décembre

Stratégie d'investissement

Stratégie	Objectif d'investissement dans des PME à différents stades de maturité
Zone Géographique	DROM-COM
Montant unitaire	Maximum 2,6m€
Gérants du Fonds	Benjamin Cohen, Julien Hugot, Sylvain Laporte

Prestataires

Auditeurs	Mazars
Dépositaire	RBC Investor Services Bank France
Délégué Administratif & Comptable	Inter Invest Services



Revue d'activité périodique



26,0 m€
engagés à date



26 sociétés en
portefeuille



0 nouvel
investissement

Performance

Part	Nombre	Valeur nominale	Valeur liquidative	Montant distribué	Performance depuis 1 an	Performance depuis l'origine
A	25 971 503	1,00 €	0,77 €	-	12,2%	-23,2%
B	68 000	1,00 €	-	-		n/a

Rappel : la performance du fonds ne pourra s'apprécier qu'à son échéance.

Commentaires de gestion

Evènements survenus au cours du premier semestre 2022

Les comptes semestriels établis au 30 juin 2022 tiennent compte d'éléments connus de la Société de Gestion, dont les conséquences de la crise sanitaire liée à la Covid-19 ou du conflit en Ukraine. Pour ce qui concerne les évènements tragiques qui se déroulent actuellement en Ukraine, la Société de Gestion n'a pas, à ce jour, connaissance d'engagements situés dans cette région ou en Russie.

Revue d'activité périodique

Mouvements sur la période

Entrées sur la période

Au cours du premier semestre 2022, le Fonds n'a réalisé aucun nouvel investissement et aucun investissement complémentaire dans les sociétés composant le portefeuille du Fonds.

Sorties sur la période

Suite à la liquidation de la société Bioclimatic Technologie Réunion intervenue en avril 2020 et la confirmation de la liquidation de la société, cette dernière a été sortie du portefeuille du Fonds au 30 juin 2022. Une moins value a été constatée pour le montant du coût d'acquisition à savoir 300 k€.

Le 9 février 2022, la société Private Charter Tahiti a procédé au remboursement partiel des obligations convertibles qui avaient été émises en juillet 2019. Le Fonds reste investi à hauteur de 26 actions et 9 obligations convertibles (coût d'acquisition de 880 k€)

Il reste dans le portefeuille du Fonds 9 obligations convertibles de cette société ainsi que les 26 actions ordinaires soit un coût d'acquisition restant de 880 k€.

Dividendes reçus sur la période

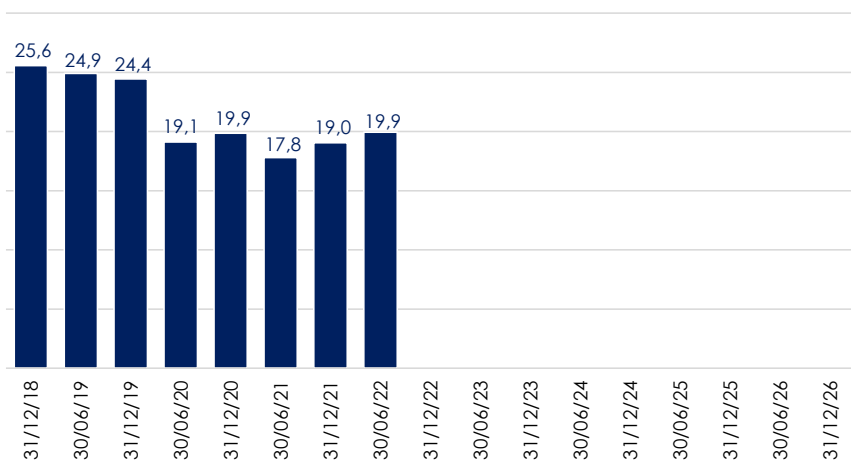
Aucun dividende n'a été reçu au cours du premier semestre 2022.



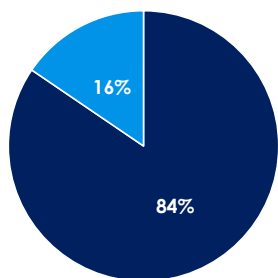
Revue d'activité périodique

Evolution de l'actif net

Evolution de l'Actif Net depuis l'origine (M€)



Répartition de l'Actif Net



- Non coté
- Disponibilités
- OPCVM

Revue du portefeuille





Synthèse du portefeuille

Sociétés en portefeuille

Société	Date du 1er investissement	Instruments ¹	Détention ²	Montant investi (k€)	Valorisation (k€)	Multiple
Tremplin's	juin-18	OC	25,00%	1 000,0	1 037,2	1,04x
TEC	mars-19	OC	37,50%	600,0	476,8	0,79x
Loca System	août-18	OC / AO	10,00%	1 000,0	511,9	0,51x
Royal Bora Bora	déc-18	OC / AO	21,61%	1 178,6	1 468,3	1,25x
Le Dronmi	nov-19	OC	30,24%	260,0	272,9	1,05x
SGEC	déc-19	OC	15,15%	2 500,0	1 968,0	0,79x
SMAC	déc-19	OC	34,78%	800,0	827,8	1,03x
SCITIOR AG	déc-19	OC / AO	28,57%	600,0	152,2	0,25x
AGD	déc-19	OC / AO	32,49%	1 203,1	925,9	0,77x
Auto Lagon	déc-19	OC / AO	40,68%	1 001,6	509,4	0,51x
D-Ocean	juil-19	OC	12,09%	550,0	570,5	1,04x
Plantation Lajus	août-19	OC	14,32%	500,1	517,4	1,03x
POE	juil-19	OC / AO	25,93%	879,9	448,9	0,51x
TPRM Transport	sept-19	OC	22,88%	502,4	395,5	0,79x
Bourbon Gaz	mars-20	OC	2,44%	200,0	207,9	1,04x
SOLAG	janv-20	OC	49,99%	400,0	300,0	0,75x
SOLAM	janv-20	OC	49,99%	400,0	300,0	0,75x
Alizes Locations	déc-18	AO	34,60%	397,5	397,5	1,00x
Oresthe	mai-19	AO	26,82%	400,0	200,0	0,50x
SFB	janv-19	AO	12,28%	210,0	180,0	0,86x
NLT Réunion	févr-20	AO	14,63%	300,0	300,0	1,00x
Préfabloc	avr-20	AO	27,78%	749,7	872,8	1,16x
Exforman	avr-20	AO	15,54%	751,6	875,0	1,16x
Dauphin Télécom	mai-20	AO	15,00%	2 100,0	2 100,0	1,00x
FEC	juin-20	AO	8,00%	120,0	90,0	0,75x
L'Atelier	déc-20	AO	20,41%	1 800,0	1 350,0	0,75x
Total				20 404,6	17 255,9	0,85x

¹ AP : "Action de Préférence" ; AO : "Action Ordinaire" ; OC : "Obligation Convertible"

² Sur une base "fully diluted"

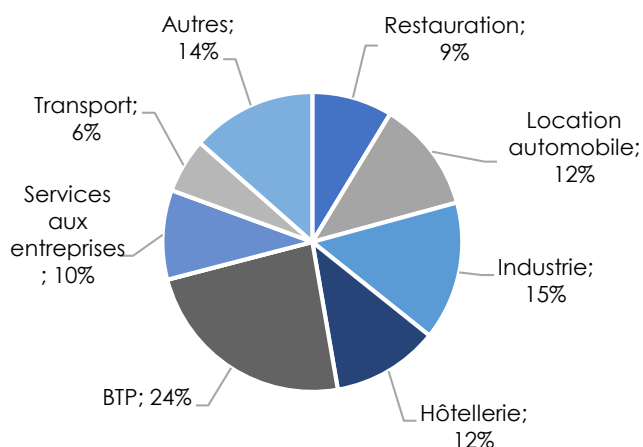
Sociétés cédées

Société	Date du 1er investissement	Date de cession	Montant investi (k€)	Produits de cession (k€)	Multiple	TRI
BTR	déc-18	avr-20	300,0	0,0	0,00x	n/a
Total			300,0	0,0		

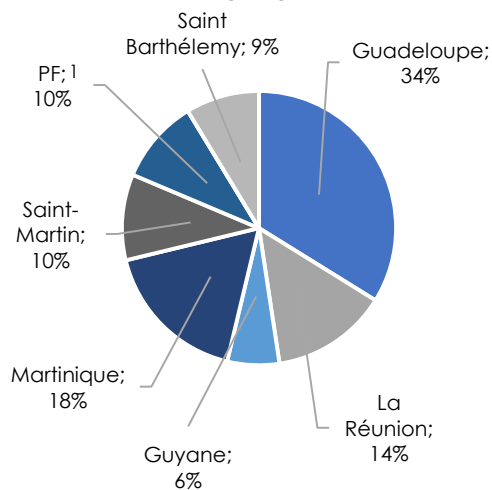
Synthèse du portefeuille

Répartition sectorielle et géographique du portefeuille

Répartition sectorielle



Répartition géographique



¹ PF : Polynésie Française

Tremplin's



Résumé de l'investissement

Dénomination sociale	Tremplin's
Forme juridique	SAS
Synthèse activité	Société spécialisée dans les travaux acrobatiques de nettoyage industriel et entretien des espaces verts
Secteur	Services aux entreprises
Zone géographique	Martinique
Date 1er investissement	juin-18
Instruments financiers	OC
% du capital (fully diluted)	25,00%
Montant investi (k€)	1 000,0
Valorisation (k€)	1 037,2
Multiple	1,04x
Représentation	n/a

Informations financières

(k€)	déc-17	déc-18	déc-19	déc-20	déc-21	déc-22	déc-23	déc-24	déc-25	déc-26	déc-27
CA	4 451	2 875	3 765	3 300	4 750						
Var n/(n-1)		-35,4%	31,0%	-12,3%	43,9%						

Description de l'activité

Tremplin's est une société martiniquaise spécialisée dans les travaux acrobatiques, le nettoyage industriel et les missions environnementales à destination des collectivités et des clients privés (nettoyage de vitres et façades, élagage à l'aménagement paysager). Tremplin's se développe sur de nouvelles zones géographiques (Guadeloupe, Guyane).

Développements récents

La société a connu une réduction de l'activité suite à la crise sanitaire. En effet de nombreux chantiers ont pris du retard ou décalés voir annuler pour certains. Cependant la société a fait preuve de résilience et a enregistré une croissance d'activité de +40% en 2021 avec une rentabilité positive et en progression.

L'exercice 2022 est également en croissance avec une hausse de la demande mais un rallongement des délais de paiement des collectivités impactant la trésorerie de la société.

Transports Express Caraïbes



Résumé de l'investissement

Dénomination sociale	Transport Express Caraïbes
Forme juridique	SAS
Synthèse activité	Société spécialisée dans le transport de passagers entre la Martinique et Sainte-Lucie.
Secteur	Transport
Zone géographique	Martinique
Date 1er investissement	mars-19
Instruments financiers	OC
% du capital (fully diluted)	37,50%
Montant investi (k€)	600,0
Valorisation (k€)	476,8
Multiple	0,79x
Représentation	n/a

Informations financières

(k€)	déc-17	déc-18	déc-19	déc-20	déc-21	déc-22	déc-23	déc-24	déc-25	déc-26	déc-27
CA	805	1 005	1 323	401	200						
Var n/(n-1)		24,8%	31,7%	-69,7%	-50,1%						

Description de l'activité

Transports Express Caraïbes (TEC) est une société spécialisée dans le transport de passagers entre la Martinique (Le Marin) et Sainte-Lucie (Rodney Bay) pour une clientèle composée à 30% de touristes et 70% de locaux. TEC dispose de deux navires : le Capo Rosso, acquis en 2014 par endettement financier et le Capo Rosso 2 livré en juin 2019 par le chantier français ODC Marine.

Développements récents

Après une année 2019 parfaitement dans le business plan, les exercices 2020 et 2021 ont été impactés fortement par la crise de la Covid-19 puisque l'activité de transport de passagers entre la Martinique (Union Européenne) et St Lucie (hors Union Européenne) a été suspendue de mars 2020 à octobre 2020 puis de nouveau en début d'année 2021. Seul du transport de fret a pu être effectué permettant de couvrir quelques frais fixes.

Sur le premier trimestre 2022, l'activité est restée dans une trajectoire similaire puisque le pass sanitaire est resté obligatoire pour se rendre à Ste Lucie et un motif impérieux pour le trajet inverse.

Cette restriction devrait être levée début septembre 2022 ce qui permettra à l'entreprise de reprendre un rythme normatif.

Loca System



Résumé de l'investissement

Dénomination sociale	Loca System
Forme juridique	SAS
Synthèse activité	Société spécialisée dans la location d'engins de travaux publics.
Secteur	Services aux entreprises
Zone géographique	Guadeloupe
Date 1er investissement	août-18
Instruments financiers	AO / OC
% du capital (fully diluted)	10,00%
Montant investi (k€)	1 000,0
Valorisation (k€)	511,9
Multiple	0,51x
Représentation	n/a

Informations financières

(k€)	déc-17	déc-18	déc-19	déc-20	déc-21	déc-22	déc-23	déc-24	déc-25	déc-26	déc-27
CA	2 612	3 599	4 632	4 177	4 738						
Var n/(n-1)		37,8%	28,7%	-9,8%	13,4%						

Description de l'activité

Loca system a été créée en 2005 et est spécialisée dans le domaine de la location d'engins de travaux publics avec ou sans opérateur. L'activité en Guadeloupe et en Martinique depuis 2016 est répartie entre les grands groupes nationaux, les groupes régionaux du BTP et les artisans locaux.

Développements récents

Après une année 2020 marquée par la crise de la Covid-19, l'activité reprend sa croissance sur l'exercice 2021 (+13%) qui semble se confirmer sur 2022. En revanche, la société doit mener un important travail sur l'amélioration de sa rentabilité liée au taux d'occupation du matériel.

Royal Bora Bora



Résumé de l'investissement

Dénomination sociale	Royal Bora Bora
Forme juridique	SAS
Synthèse activité	Hôtel trois étoiles – Grand Tourisme situé à Bora Bora
Secteur	Hôtellerie
Zone géographique	Polynésie Française
Date 1er investissement	déc-18
Instruments financiers	AO / OC
% du capital (fully diluted)	21,61%
Montant investi (k€)	1 178,6
Valorisation (k€)	1 468,3
Multiple	1,25x
Représentation	n/a

Informations financières

(k€)	déc-17	sept-18	déc-18	déc-19	déc-20	déc-21	déc-22	déc-23	déc-24	déc-25	déc-26
CA	0	42	59	442	878	1 162					
Var n/(n-1)			39,1%	653,6%	98,8%	32,3%					

Description de l'activité

Le Royal Bora Bora ("RBB"), ancien Novotel Bora Bora, est un hôtel trois étoiles – Grand Tourisme racheté en 2017 sur fonds propres par le groupe Royal Polynesia et situé à 10 min de Vaitape, port de plaisance pour yachts, navettes et paquebots et à moins d'1 km de la plage de Matira. Le groupe Royal Polynesia, propriété de la famille Auroy, est déjà propriétaire de plusieurs hôtels Grand Tourisme en Polynésie française : le Royal Tahitien à Papeete et le Royal Huahine.

Développements récents

Le RBB a ouvert partiellement en octobre 2019. En raison de la crise sanitaire de la Covid-19, l'ouverture totale de l'hôtel prévue en février 2020 a du être reportée. Avec la levée des restrictions, le retour des touristes en Polynésie a été immédiat avec un chiffre d'affaires au 1er semestre 2022 dépassant déjà de 44% le chiffre d'affaires de l'année 2021 avec une rentabilité d'exploitation en forte progression.

Le Dronmi



Résumé de l'investissement

Dénomination sociale	Le Dronmi
Forme juridique	SAS
Synthèse activité	Résidence hôtelière à Cayenne, meublés de tourisme et d'affaires classé 3 étoiles
Secteur	Hôtellerie
Zone géographique	Guyane
Date 1er investissement	nov-19
Instruments financiers	OC
% du capital (fully diluted)	30,24%
Montant investi (k€)	260,0
Valorisation (k€)	272,9
Multiple	1,05x
Représentation	n/a

Informations financières

(k€)	sept-17	sept-18	sept-19	sept-20	sept-21	sept-22	sept-23	sept-24	sept-25	sept-26	sept-27
CA	183	125	219	449	382						
Var n/(n-1)		-31,7%	75,2%	105,1%	-14,9%						

Description de l'activité

Le Dronmi est un résidence hôtelière meublée au cœur de Cayenne classée 3* qui regroupe 7 chambres et 2 duplex. Elle accueille des touristes et une clientèle d'affaires.

Développements récents

Depuis le début de la crise sanitaire en 2020, l'hôtel a été réservé par la Croix Rouge et affiche un taux d'occupation de 100%, alors que le bar et le restaurant étaient fermés par intermittence selon l'évolution de la situation. La société a loué jusqu'en janvier 2021 une maison afin de commercialiser 4 appartements supplémentaires, ce qui explique la baisse de chiffre d'affaires et de rentabilité entre les deux derniers exercices. L'année 2022 est sur une tendance similaire avec un taux d'occupation de 100%.

SGEC



Résumé de l'investissement

Dénomination sociale	Société Guadeloupéenne d'Enrobés à Chaud
Forme juridique	SAS
Synthèse activité	Société de Travaux Publics en Guadeloupe.
Secteur	BTP
Zone géographique	Guadeloupe
Date 1er investissement	déc-19
Instruments financiers	OC
% du capital (fully diluted)	15,15%
Montant investi (k€)	2 500,0
Valorisation (k€)	1 968,0
Multiple	0,79x
Représentation	n/a

Informations financières

(k€)	déc-17	déc-18	déc-19	déc-20	déc-21	déc-22	déc-23	déc-24	déc-25	déc-26	déc-27
CA	13 095	16 916	17 140	11 698							
Var n/(n-1)		29,2%	1,3%	-31,8%							

Description de l'activité

Basée à Baie-Mahault, la Société Guadeloupéenne d'Enrobés à Chaud (SGEC) est spécialisée dans la fabrication et la mise en œuvre des produits bitumineux et intervient sur les travaux neufs et les marchés d'entretien du réseau routier guadeloupéen. La SGEC possède 60% de part de marché sur le secteur des travaux routiers et sert une base de clients privés et publics.

Développements récents

L'entreprise a connu une année 2020 difficile avec l'arrêt de l'activité lors du premier confinement puis une activité ralentie de novembre 2020 à mars 2021 en raison de la grève pratiquée par l'unique fournisseur de granulats de SGEC. De plus l'entreprise a eu des difficultés d'approvisionnement en bitume. Ces événements ont créé des coûts supplémentaires et une hausse du BFR.

L'activité 2021 connaît une progression du chiffre d'affaires et un redressement de la rentabilité malgré des coûts d'approvisionnement importants.

La société a réussi à réorganiser son approvisionnement afin de réduire la dépendance vis à vis de ses fournisseurs historiques.

Le chiffre d'affaires atteint 6,7m€ sur le premier semestre de 2022 avec un carnet de commandes de plus de 25m€ et une rentabilité d'exploitation positive.

SMAC

CLEAN ESPACE
PROPERTY & SERVICES

Résumé de l'investissement

Dénomination sociale	SMAC
Forme juridique	SAS
Synthèse activité	Société de nettoyage industriel en Guyane
Secteur	Industrie
Zone géographique	Guyane
Date 1er investissement	déc-19
Instruments financiers	OC
% du capital (fully diluted)	34,78%
Montant investi (k€)	800,0
Valorisation (k€)	827,8
Multiple	1,03x
Représentation	n/a

Informations financières

(k€)	déc-17	déc-18	déc-19	déc-20	déc-21	déc-22	déc-23	déc-24	déc-25	déc-26	déc-27
CA	1 565	1 492	1 676	1 881							
Var n/(n-1)		-4,7%	12,3%	12,2%							

Description de l'activité

Clean Espace (nom commercial de SMAC) est une société de nettoyage industriel créée en 1996 pour des clients TPE et PME. L'acquisition de Clean Espace a eu lieu le 19 décembre 2019 par le management actuel, propriétaire d'un groupe concurrent Guyamazon. Le rapprochement de ces deux acteurs va permettre de créer un leader régional avec une part de marché supérieure à 50%.

Développements récents

Le nettoyage industriel est un secteur qui a été positivement impacté par la crise sanitaire avec l'augmentation des rotations et des prestations de désinfection.

Dans ce contexte la société a poursuivi sa croissance avec un chiffre d'affaires proche de 2m€ en 2021 et une rentabilité doublée depuis le rachat.

Le premier semestre 2022 met en avant une stabilité de l'activité avec une progression prévue sur le second semestre de l'année.

Scitior AG



Résumé de l'investissement

Dénomination sociale	SCITIOR AG
Forme juridique	SAS
Synthèse activité	Société spécialisée dans les maisons individuelles écologiques en bois
Secteur	BTP
Zone géographique	Martinique
Date 1er investissement	déc-19
Instruments financiers	AO
% du capital (fully diluted)	28,57%
Montant investi (k€)	600,0
Valorisation (k€)	152,2
Multiple	0,25x
Représentation	n/a

Informations financières

(k€)	déc-17	déc-18	déc-19	déc-20	déc-21	déc-22	déc-23	déc-24	déc-25	déc-26	déc-27
CA		60	457	14							
Var n/(n-1)			661,7%	-96,9%							

Description de l'activité

SolaireBox (société Scitior AG) conçoit, construit et installe des maisons écologiques fonctionnant à l'énergie solaire (gamme primée à la COP21).

Développements récents

L'activité a été fortement impactée par la crise de la Covid-19 (aucun salon professionnel n'a pu se tenir) et donc l'activité a été quasi nulle en 2020.

Les dirigeants tentent de mettre en place un nouveau plan de développement pour relancer rapidement l'activité. La société n'a pas eu d'activité en 2021 et 2022.

AGD



Résumé de l'investissement

Dénomination sociale	Agence Guadeloupéenne de Déménagement
Forme juridique	SAS
Synthèse activité	Société de déménagement en Guadeloupe, Martinique et Guyane sous l'enseigne Biard
Secteur	Autres
Zone géographique	Guadeloupe
Date 1er investissement	déc-19
Instruments financiers	OC
% du capital (fully diluted)	32,49%
Montant investi (k€)	1 203,1
Valorisation (k€)	925,9
Multiple	0,77x
Représentation	n/a

Informations financières

(k€)	déc-17	déc-18	déc-19	déc-20	déc-21	déc-22	déc-23	déc-24	déc-25	déc-26	déc-27
CA	2 366	2 274	2 344	2 107	2 176						
Var n/(n-1)		-3,9%	3,1%	-10,1%	3,3%						

Description de l'activité

La société Agence Guadeloupéenne de Déménagement (AGD) est spécialisée dans les services de déménagement pour particuliers et entreprises en Guadeloupe.

Développements récents

AGD a repris les marques du groupe Biard en 2019, a poursuivi le développement sur la Guadeloupe et a relancé l'enseigne en Martinique et en Guyane afin de couvrir la Caraïbe.

L'activité a progressé en 2021 suite à une légère amélioration de la situation sanitaire aux Antilles. Sur le premier semestre 2022, le chiffre d'affaires est en croissance avec une tendance qui devrait se poursuivre sur le second semestre.

A la Réunion l'activité se développe depuis la reprise de la marque par AGD, l'objectif à terme est qu'elle devienne le principal pôle d'activité de l'entreprise.

Auto Lagon



Résumé de l'investissement

Dénomination sociale	Auto Lagon
Forme juridique	SAS
Synthèse activité	Location de courte durée de véhicules de tourisme aux Antilles
Secteur	Location automobile
Zone géographique	Guadeloupe
Date 1er investissement	déc-19
Instruments financiers	AP / OC
% du capital (fully diluted)	40,68%
Montant investi (k€)	1 001,6
Valorisation (k€)	509,4
Multiple	0,51x
Représentation	n/a

Informations financières

(k€)	déc-17	déc-18	déc-19	mars-21	mars-22	mars-23	mars-24	mars-25	mars-26	mars-27	mars-28
CA	500	1 393	3 094	4 969							
Var n/(n-1)		178,6%	122,1%	60,6%							

Description de l'activité

Créé en 2013 et basé à Sainte-Anne, Auto Lagon est un groupe de location de voitures de courte durée à destination des touristes et de la demande locale. Possédant deux agences en Guadeloupe et une en Martinique, la société s'est principalement développée par la commercialisation de sa plateforme de réservation Wisiweb, auprès d'un réseau de 22 partenaires en Guadeloupe et 6 en Martinique.

Développements récents

La baisse de la fréquentation touristique a impacté l'activité qui ne réalise pas le plan de développement prévu. Les investissements se sont poursuivis ce qui s'est traduit par une hausse importante du niveau d'endettement. La fin d'année 2021 devait être une belle saison pour l'entreprise, mais les événements de décembre en Guadeloupe ont affaibli l'entreprise : en effet, les touristes ont majoritairement annulé leur voyage. Le premier semestre 2022 a permis une reprise de l'activité mais qui pour le moment n'a pas été suffisante pour absorber le manque à gagner des exercices précédents.

D-Ocean



Résumé de l'investissement

Dénomination sociale	D-Ocean
Forme juridique	SAS
Synthèse activité	Résidence hôtelière 4 étoiles située à la Saline (Réunion)
Secteur	Hôtellerie
Zone géographique	La Réunion
Date 1er investissement	juil-19
Instruments financiers	OC
% du capital (fully diluted)	12,09%
Montant investi (k€)	550,0
Valorisation (k€)	570,5
Multiple	1,04x
Représentation	n/a

Informations financières

(k€)	juin-18	juin-19	juin-20	juin-21	juin-22	juin-23	juin-24	juin-25	juin-26	juin-27	juin-18
CA	0	13 131	3 952	5 078							
Var n/(n-1)			-69,9%	28,5%							

Description de l'activité

Ness by D-Ocean est une résidence hôtelière 4 étoiles en bord de plage située à La Saline sur la côte Ouest de la Réunion, ouvert en janvier 2019. D-Ocean a une capacité totale de 84 chambres et suites, dispose d'un jardin verdoyant, d'une piscine à débordement de 100m², d'un spa en partenariat avec Cinq Mondes, d'une salle de fitness, de 2 restaurants, d'un bar de plage et de 2 foodtrucks.

Développements récents

Les comptes 2020 reflètent l'impact de la crise covid qui a été important pour la résidence hôtelière. Malgré cette période difficile, l'hôtel a enregistré une belle progression de l'activité qui s'est confirmée en 2021 et 2022. Le taux d'occupation atteint une moyenne de 70% avec une rentabilité en progression. L'établissement confirme sa place d'offre incontournable de l'île.

Plantation Lajus



Résumé de l'investissement

Dénomination sociale	Plantation Lajus
Forme juridique	SAS
Synthèse activité	Société spécialisée dans le vieillissement et la commercialisation de spiritueux en Martinique
Secteur	Autres
Zone géographique	Martinique
Date 1er investissement	août-19
Instruments financiers	OC
% du capital (fully diluted)	14,32%
Montant investi (k€)	500,1
Valorisation (k€)	517,4
Multiple	1,03x
Représentation	n/a

Informations financières

(k€)	déc-17	déc-18	déc-19	déc-20	déc-21	déc-22	déc-23	déc-24	déc-25	déc-26	déc-27
CA	21	169	565	101	94						
Var n/(n-1)		704,8%	234,3%	-82,1%	-6,9%						

Description de l'activité

Plantation Lajus est une société basée au Carbet en Martinique et spécialisée dans le vieillissement et la vente de rhum. Plantation Lajus a pour objet de stocker, conserver et faire vieillir le rhum durant 5 ans et le commercialiser en rhum vieux premium. L'objectif à court-moyen terme est d'installer une distillerie qui fonctionnera tout au long de l'année et qui sera alimentée par les cannes de l'Habitation (30ha).

Développements récents

L'investissement du Fonds a permis l'achat de rhum pour vieillissement. Le chiffre d'affaires d'ici les 5 prochaines années est anecdotique.

Private Charter Tahiti



Résumé de l'investissement

Dénomination sociale	Private Charter Tahiti
Forme juridique	SAS
Synthèse activité	Société spécialisée dans la location de catamarans avec ou sans skipper et équipage en Polynésie
Secteur	Autres
Zone géographique	Polynésie Française
Date 1er investissement	juil-19
Instruments financiers	OC
% du capital (fully diluted)	25,93%
Montant investi (k€)	879,9
Valorisation (k€)	448,9
Multiple	0,51x
Représentation	n/a

Informations financières

(k€)	déc-17	déc-18	déc-19	déc-20	déc-21	déc-22	déc-23	déc-24	déc-25	déc-26	déc-27
CA		1 437	1 887	1 061	1 349						
Var n/(n-1)			31,4%	-43,8%	27,2%						

Description de l'activité

Créée en 2008, Poe Charter (Private Charter Tahiti) est une société spécialisée dans la location de catamarans avec ou sans skipper et équipage en Polynésie française. Poe Charter opère en Polynésie française et est leader dans les îles du Vent (Tahiti, Moorea, Tetiroa) et les Tuamotu (Fakarava, Rangiroa).

Développements récents

L'année 2020 a été complexe du fait du contexte sanitaire et de la fermeture des frontières de la Polynésie française. Le chiffre d'affaires a connu une réduction de 78% ce qui a fortement dégradé la rentabilité, la zone étant dépendante des touristes des USA, et d'Europe.

L'activité connaît une belle amélioration en 2022 où la société revient à un niveau proche de celui de l'exercice 2019. Le niveau de réservation pour le troisième trimestre est complet et le dirigeant a des projets d'accroissement de la flotte au vu de la demande touristique.

Le 9 février 2022, la société a procédé au remboursement partiel des obligations convertibles qui avaient été émises en juillet 2019.

TPRM Transport



Résumé de l'investissement

Dénomination sociale	TPRM Transport
Forme juridique	SAS
Synthèse activité	Fret inter-îles aux Antilles
Secteur	Transport
Zone géographique	Guadeloupe
Date 1er investissement	sept-19
Instruments financiers	OC
% du capital (fully diluted)	22,88%
Montant investi (k€)	502,4
Valorisation (k€)	395,5
Multiple	0,79x
Représentation	n/a

Informations financières

(k€)	déc-17	déc-18	déc-19	déc-20	déc-21	déc-22	déc-23	déc-24	déc-25	déc-26	déc-27
CA	2 086	1 954	2 388	2 551							
Var n/(n-1)		-6,3%	22,2%	6,8%							

Description de l'activité

Transport Public Routier et Maritime (TPRM) est une société spécialisée dans le transport de marchandises, hors produits vivants, en tous genres (alimentaire, bois, automobile, parapharmacie) sur le marché inter-îles. Elle effectue également des déménagements. La société intervient sur l'ensemble de la Guadeloupe et la Martinique.

Développements récents

Malgré la crise sanitaire l'entreprise a gardé une activité stable et est même limitée par ses capacités actuelles. L'année 2021 est similaire à l'année 2020 en terme d'activité.

La livraison du nouvel entrepôt en cette année 2022 va permettre à l'entreprise de répondre à la demande et d'améliorer son offre de services. Des recrutements ont été effectués afin de renforcer des métiers clés de l'entreprise (commercial et gestion logistique). Ces éléments devraient permettre d'accroître l'activité de l'entreprise pour 2022.

Bourbon Gaz

BOURBON GAZ

Résumé de l'investissement

Dénomination sociale	Bourbon Gaz
Forme juridique	SAS
Synthèse activité	Conditionnement de gaz en bouteille à la Réunion
Secteur	Industrie
Zone géographique	La Réunion
Date 1er investissement	mars-20
Instruments financiers	OC
% du capital (fully diluted)	2,44%
Montant investi (k€)	200,0
Valorisation (k€)	207,9
Multiple	1,04x
Représentation	n/a

Informations financières

(k€)	déc-17	déc-18	déc-19	déc-20	déc-21	déc-22	déc-23	déc-24	déc-25	déc-26	déc-27
CA		602	747	632	715						
Var n/(n-1)			24,1%	-15,4%	13,1%						

Description de l'activité

Bourbon Gaz a développé une activité de conditionnement et de commercialisation des gaz pour divers secteurs (industries, laboratoires, alimentaires, cryogéniques, médico techniques) et oriente sa stratégie de développement vers l'extraction et la fabrication de gaz avec l'acquisition d'un site et la fabrication sur l'île de la Réunion. Ce nouveau site permettra de gagner en autonomie (vs les importations) et élargir sa gamme d'offre de gaz.

Développements récents

En 2021 la reprise s'est faite progressivement, cette période a permis au dirigeant d'emménager sur son nouveau site, assurer son approvisionnement et ainsi améliorer sa productivité. L'année 2021 reste sur la même trajectoire avec une stagnation de l'activité et une rentabilité d'exploitation positive. L'exercice en cours devrait voir une progression de l'activité et de la profitabilité.

Solag

Résumé de l'investissement

Dénomination sociale	SOLAG
Forme juridique	SAS
Synthèse activité	Location de courte durée de véhicules de tourisme sous franchise Greenmotion à la Martinique
Secteur	Location automobile
Zone géographique	Guadeloupe
Date 1er investissement	janv-20
Instruments financiers	OC
% du capital (fully diluted)	49,99%
Montant investi (k€)	400,0
Valorisation (k€)	300,0
Multiple	0,75x
Représentation	n/a

Informations financières

(k€)	déc-17	déc-18	déc-19	avr-21	avr-22	avr-23	avr-24	avr-25	avr-26	avr-27	avr-28
CA				301							
Var n/(n-1)											

Description de l'activité

Créée en 2019 SOLAG exploite la franchise Greenmotion (location sans passage en agence, déblocage direct avec un QR code en Guadeloupe. La société est dirigée par une femme dirigeante de la famille Delbrun qui a une expérience de plus de 20 ans dans l'automobile aux Antilles.

Développements récents

L'activité de la société a été logiquement impactée par la crise sanitaire avec une bonne gestion des charges pendant cette période lui permettant de garder une rentabilité positive. Au vu de la saison touristique 2021/2022 qui a été de bonne facture, les perspectives sur l'année 2022 devraient être positives.

Solam

Résumé de l'investissement

Dénomination sociale	SOLAM
Forme juridique	SAS
Synthèse activité	Location de courte durée de véhicules de tourisme sous franchise Greenmotion à la Martinique
Secteur	Location automobile
Zone géographique	Martinique
Date 1er investissement	janv-20
Instruments financiers	OC
% du capital (fully diluted)	49,99%
Montant investi (k€)	400,0
Valorisation (k€)	300,0
Multiple	0,75x
Représentation	n/a

Informations financières

(k€)	déc-17	déc-18	déc-19	avr-21	avr-22	avr-23	avr-24	avr-25	avr-26	avr-27	avr-28
CA				785							
Var n/(n-1)											

Description de l'activité

Créée en 2019 SOLAM exploite la franchise Greenmotion (location sans passage en agence, déblocage direct avec un QR code en Guadeloupe. La société est dirigée par une femme dirigeante de la famille Delbrun qui a une expérience de plus de 20 ans dans l'automobile aux Antilles.

Développements récents

Malgré une croissance du chiffre d'affaires 2021, la rentabilité d'exploitation est négative suite aux investissements liés à l'acquisition de véhicules et la crise sanitaire qui a impacté directement l'activité. La saison touristique de 2022 a été bien meilleure, ce qui devrait permettre à l'entreprise de retrouver une meilleure situation financière.

Alizes Locations



Résumé de l'investissement

Dénomination sociale	Alizes Locations
Forme juridique	SAS
Synthèse activité	Société spécialisée dans la location courte durée de véhicules
Secteur	Location automobile
Zone géographique	Guadeloupe
Date 1er investissement	déc-18
Instruments financiers	AO
% du capital (fully diluted)	34,60%
Montant investi (k€)	397,5
Valorisation (k€)	397,5
Multiple	1,00x
Représentation	n/a

Informations financières

(k€)	déc-17	déc-18	déc-19	déc-20	déc-21	déc-22	déc-23	déc-24	déc-25	déc-26	déc-27
CA	308	565	986	927	1 375						
Var n/(n-1)		83,6%	74,4%	-6,0%	48,3%						

Description de l'activité

Créée en 2012, Alizes Locations est une société spécialisée dans la location courte-durée de véhicules et d'utilitaires qui se différencie par sa capacité de livraison sur la Guadeloupe et la Martinique sans agence mais avec un rendez-vous de livraison des véhicules à la demande. La commercialisation s'effectue au travers d'un site internet et d'un partenariat avec Rentiles.

Développements récents

La crise sanitaire et les événements sociaux de 2021 ont impacté la société dans son développement. Pendant cette période le dirigeant a mis en place un plan afin de réduire le niveau de charges mais a poursuivi les investissements dans la flotte de véhicule dans le but d'être opérationnel dès la reprise du tourisme, avec un retour à la croissance et la rentabilité en 2021. Sur le premier semestre de l'année 2022, la société enregistre un chiffre d'affaires proche de 900k€ (en croissance +31% vs celui réalisé en N-1).

Oresthe

Résumé de l'investissement

Dénomination sociale	Oresthe
Forme juridique	SAS
Synthèse activité	Résidence hôtelière 4 étoiles située au François
Secteur	Hôtellerie
Zone géographique	Martinique
Date 1er investissement	mai-19
Instruments financiers	AO
% du capital (fully diluted)	26,82%
Montant investi (k€)	400,0
Valorisation (k€)	200,0
Multiple	0,50x
Représentation	n/a

Informations financières

(k€)	déc-17	déc-18	déc-19	déc-20	déc-21	déc-22	déc-23	déc-24	déc-25	déc-26	déc-27
CA			2	0							
Var n/(n-1)				-100,0%							

Description de l'activité

Villa Cardinale (12 chambres) est un projet de rénovation hôtelière de l'ancien New Riviera au François, acquis par des entrepreneurs locaux, en 2017 : la société Oresthe exploite la résidence en location saisonnière haut de gamme.

Développements récents

Après des problématiques avec l'équipe technique, le chantier n'a toujours pas débuté. Une nouvelle équipe a été recrutée l'été dernier et le nouveau permis de construire déposé.

Société Forestière de biomasse



Résumé de l'investissement

Dénomination sociale	SFB	(Société Forestière Biomasse)
Forme juridique	SAS	
Synthèse activité	Société spécialisée dans l'exploitation forestière en Guyane	
Secteur	Autres	
Zone géographique	Guyane	
Date 1er investissement	janv-19	
Instruments financiers	AO	
% du capital (fully diluted)	12,28%	
Montant investi (k€)	210,0	
Valorisation (k€)	180,0	
Multiple	0,86x	
Représentation	n/a	

Informations financières

(k€)	déc-17	déc-18	déc-19	déc-20	déc-21	déc-22	déc-23	déc-24	déc-25	déc-26	déc-27
CA	8	157	n/a	n/a							
Var n/(n-1)											

Description de l'activité

Créée en 2015, Société Forestière de Biomasse (SFB) est une société spécialisée dans l'exploitation forestière, détenue majoritairement par une famille d'entrepreneurs guyanais.

SFB avait signé des accords-cadres avec l'ONF pour l'exploitation de la forêt de Bélizon (121.835 ha) dont 60% des zones peuvent être exploitées conformément à une Charte d'Exploitation à Faible Impact (contrôle sur l'abattage des arbres et conduite des machines).

Développements récents

SFB a perdu son contrat avec l'ONF suite à une incapacité de respecter certaines conditions. De ce fait la structure n'a plus d'activité, le dirigeant tente de se relancer à travers de nouveaux marchés.

NLT Réunion



Résumé de l'investissement

Dénomination sociale	NLT Réunion
Forme juridique	SAS
Synthèse activité	Exploitation d'un site internet et location de véhicules de tourisme de courte durée à la Réunion.
Secteur	Location automobile
Zone géographique	La Réunion
Date 1er investissement	févr-20
Instruments financiers	AO
% du capital (fully diluted)	14,63%
Montant investi (k€)	300,0
Valorisation (k€)	300,0
Multiple	1,00x
Représentation	n/a

Informations financières

(k€)	déc-17	déc-18	févr-20	févr-21	févr-22	févr-23	févr-24	févr-25	févr-26	févr-27	févr-28
CA	154	640	1 298	724	2 026						
Var n/(n-1)		315,6%	102,8%	-44,2%	179,8%						

Description de l'activité

Créée en novembre 2016 et basée à St Paul, Nouloutou permet la location entre particuliers (voiture, logement). Le développement de la société s'est principalement construit sur la location de voitures entre particuliers. La demande de location étant largement supérieure à l'offre, la société a décidé d'acquérir une première flotte de véhicules qu'elle met à disposition sur un parking à St Gilles (à l'Ouest de l'île) et à St Pierre (dans le Sud).

Développements récents

La crise sanitaire a mis à mal le business model de la Société compte tenu de la baisse de la fréquentation touristique, le modèle agile de l'entreprise lui a permis de limiter les charges, de répondre à la demande locale et finalement d'être présente lors de la reprise d'activité et la levée des restrictions.

Cela se manifeste par une forte croissance de chiffre d'affaires, de nouvelles ouvertures d'agences (Sud et Nord de la Réunion) et un taux d'occupation moyen des véhicules dépassant les 60%.

Ainsi l'exercice 2022 mettra en avant une croissance de l'activité et une rentabilité positive.

Préfabloc



Résumé de l'investissement

Dénomination sociale	Préfabloc
Forme juridique	SAS
Synthèse activité	Production de produits béton, fabrication de pierres artificielles & vente d'agrégats
Secteur	BTP
Zone géographique	La Réunion
Date 1er investissement	avr-20
Instruments financiers	AO
% du capital (fully diluted)	27,78%
Montant investi (k€)	749,7
Valorisation (k€)	872,8
Multiple	1,16x
Représentation	n/a

Informations financières

(k€)	déc-17	déc-18	déc-19	déc-20	déc-21	déc-22	déc-23	déc-24	déc-25	déc-26	déc-27
CA		6 065	5 052	5 533	6 949						
Var n/(n-1)			-16,7%	9,5%	25,6%						

Description de l'activité

Préfabloc conçoit des matériaux pour le BTP prêt à l'emploi (parpaings, fosses septiques, bordures, planchers poutrelles, béton prêt à l'emploi). Créée en 1982, la société est installée dans le Sud de l'île à St Pierre. Après s'être lancée dans une stratégie de build up en 2013, la société s'est réorganisée sur les deux derniers exercices et s'est concentrée sur ses produits et marchés à plus forte marge.

Développements récents

Une croissance d'activité s'élève à 25% en 2021 grâce à un marché porteur et une augmentation du coût de la matière première dans la construction. Le premier semestre de l'année 2022 met en avant une stabilisation de l'activité et une rentabilité maintenue.

Exforman

Résumé de l'investissement

Dénomination sociale	Exforman
Forme juridique	SAS
Synthèse activité	Extraction de sable, de graviers et d'agrégats à la Réunion
Secteur	BTP
Zone géographique	La Réunion
Date 1er investissement	avr-20
Instruments financiers	AO
% du capital (fully diluted)	15,54%
Montant investi (k€)	751,6
Valorisation (k€)	875,0
Multiple	1,16x
Représentation	n/a

Informations financières

(k€)	déc-17	déc-18	déc-19	déc-20	déc-21	déc-22	déc-23	déc-24	déc-25	déc-26	déc-27
CA		3 271	4 144	4 354	5 228						
Var n/(n-1)			26,7%	5,1%	20,1%						

Description de l'activité

Exforman est une société d'extraction de sable, de graviers et d'agrégats faisant du partie du groupe Prefabloc, située au Sud de la Réunion à St Pierre.

Croissance externe du groupe Prefabloc en 2013, Exforman fournit à la fois les sociétés du groupe et des sociétés tierces en matières premières pour être transformées en produit fini ou semi-fini.

Développements récents

La société connaît une croissance de son activité de 20% tout en préservant sa rentabilité.

Le premier semestre 2022 est bien orienté avec un chiffre d'affaires stable par rapport à celui de 2021 malgré une rentabilité réduite suite à des investissements liés au matériel d'exploitation.

Dauphin Télécom



Résumé de l'investissement

Dénomination sociale	Dauphin Télécom
Forme juridique	SAS
Synthèse activité	Opérateur télécom dans la Caraïbe et basé à St Martin
Secteur	Industrie
Zone géographique	Saint-Martin
Date 1er investissement	mai-20
Instruments financiers	AO
% du capital (fully diluted)	15,00%
Montant investi (k€)	2 100,0
Valorisation (k€)	2 100,0
Multiple	1,00x
Représentation	n/a

Informations financières

(k€)	déc-17	déc-18	déc-19	déc-20	déc-21	déc-22	déc-23	déc-24	déc-25	déc-26	déc-27
CA		10 689	10 795	14 190							
Var n/(n-1)			1,0%	31,4%							

Description de l'activité

Dauphin Télécom est un opérateur télécom indépendant (offre fixe, mobile et internet), leader à Saint-Martin, opérant depuis 1998 dans la Caraïbe et s'adressant aux marchés des particuliers et des entreprises. La société est présente sur l'ensemble de l'arc Antilles Guyane.

Développements récents

La société a pour projet le développement, le déploiement de la 4G+ et 5G ainsi que de son réseau FttX par la relance de ses investissements en infrastructures (3,6m€). La société a réussi à se développer également en Guadeloupe, Martinique et en Guyane et a obtenu le contrat d'installation et d'exploitation de la fibre FttH sur l'île de St Barthélémy en 2019 pour un déploiement en juillet 2020 sur 32 mois.

En 2021, le chiffre d'affaires est stable mais la société a réussi à améliorer sa rentabilité d'exploitation malgré les investissements effectués et devrait poursuivre dans cette voie avec une croissance de l'activité en 2022.

Fret Express Caraïbes

Résumé de l'investissement

Dénomination sociale	Fret Express Caraïbes
Forme juridique	SAS
Synthèse activité	Société de transports maritimes de fret entre la Martinique et Sainte-Lucie
Secteur	Transport
Zone géographique	Martinique
Date 1er investissement	juin-20
Instruments financiers	AO
% du capital (fully diluted)	8,00%
Montant investi (k€)	120,0
Valorisation (k€)	90,0
Multiple	0,75x
Représentation	n/a

Informations financières

(k€)	déc-17	déc-18	déc-19	déc-20	déc-21	déc-22	déc-23	déc-24	déc-25	déc-26	déc-27
CA					145						
Var n/(n-1)											

Description de l'activité

Les dirigeants sont des entrepreneurs locaux spécialisés dans le transport de marchandises qui ont constaté une demande grandissante pour le petit fret inter-îles. FEC dessert via un navire dédié, Fort-de-France (port de marchandises) et Castries (sis sur St Lucie). La commande du navire a été passée auprès d'ODC Marine pour une livraison et un début d'activité mi-2021.

Développements récents

La vedette a été mise en service à la fin du 1er semestre 2021. D'abord positionné au Marin, le bateau est désormais basé à Fort de France ce qui va permettre d'améliorer les synergies avec le port marchands et les autres professionnels.

Le lancement a été freiné par la crise sanitaire avec une réduction des déplacements et une demande qui n'était pas au rendez-vous puisque la commercialisation et la communication n'a pu être efficace.

De plus, le dirigeant n'a pas pu recruter de capitaine pendant cette période et a dû donc s'organiser afin de pouvoir piloter sur ce navire et ceux de Transport Express Caraïbes.

La suppression des restrictions permet d'envisager une meilleure exploitation du navire sur l'année 2022.

L'Atelier



Résumé de l'investissement

Dénomination sociale	L'Atelier
Forme juridique	SAS
Synthèse activité	Restaurant gastronomique sous licence "L'Atelier de Joël Robuchon" à Saint-Barthélemy
Secteur	Restauration
Zone géographique	Saint Barthélemy
Date 1er investissement	déc-20
Instruments financiers	AO
% du capital (fully diluted)	20,41%
Montant investi (k€)	1 800,0
Valorisation (k€)	1 350,0
Multiple	0,75x
Représentation	n/a

Informations financières

(k€)	déc-17	déc-18	déc-19	déc-20	déc-21	déc-22	déc-23	déc-24	déc-25	déc-26	déc-27
CA											
Var n/(n-1)											

Description de l'activité

L'Atelier développe un concept gastronomique innovant à Saint-Barthélemy, lieu de tourisme haut de gamme avec une clientèle à 80% américaine. L'emplacement du projet se situe dans le triangle d'or sur le port de Gustavia, point de convergence des yachts et des touristes résidants dans les hôtels de l'île. Le concept de l'Atelier de Joël Robuchon à Saint-Barthélemy se décline en 3 espaces distincts afin de répondre à toutes les attentes des clients : l'Atelier de Joël Robuchon, le Club de Joël Robuchon et la Boutique de Joël Robuchon.

Développements récents

Le démarrage de l'activité en 2021 a été perturbé par les restrictions sanitaires, les retards de travaux et des problématiques RH.

Ces événements n'ont pas permis à l'Atelier d'exploiter tout son potentiel durant cette première saison et a engendré une réorganisation du concept vis à vis de la clientèle locale.

Désormais, l'Atelier, le rooftop, la boutique et le salon de thé sont ouverts. Le dirigeant a réorganisé son équipe afin d'avoir l'effectif optimal pour la prochaine saison et a effectué un important travail sur l'ensemble des charges.

Du fait de l'ensemble de ces événements, la société connaît un premier exercice déficitaire avec un soutien financier important de l'actionnaire majoritaire.

La prochaine saison semble bien orientée et l'Atelier est désormais 100% opérationnel avec une refonte des équipes et un concept réadapté.

Rapport financier





Attestation du CAC

mazars

61, rue Henri Regnault La Defense
92400 COURBEVOIE
France
Tél : +33 (0)1 49 97 60 00
Fax : +33 (0)1 49 97 60 01
www.mazars.fr

FIP Outre-Mer Inter Invest N°1

**Attestation du commissaire aux comptes relative à la
composition de l'actif au 30 juin 2022**

Mazars
Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à
directoire et conseil de surveillance
Siège social : 61, rue Henri Regnault - 92400 Courbevoie
Capital de 8 320 000 euros - RCS Nanterre 784 824 153

Attestation du CAC

FIP Outre-Mer Inter Invest N°1

21 ,rue Fortuny
75017 Paris

Attestation du commissaire aux comptes relative à la composition de l'actif au 30 juin 2022

A la société de gestion,

En notre qualité de commissaire aux comptes du FIP Outre-Mer Inter Invest N°1, et en application des dispositions de l'article L. 214-24-49 du code monétaire et financier relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 30 juin 2022 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons du FIA acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons du FIA acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Le Commissaire aux comptes

Mazars

Fait à Courbevoie, date de la signature électronique
Document authentifié et daté par signature électronique



2022.09.15
14:50:01
+02'00'

Jean-Luc MENDIELA

Attestation du commissaire aux comptes relative à la composition de l'actif au 30 juin 2022

Bilan

Actif (€)	30/06/2022	31/12/2021
Dépôts		
Instruments financiers	17 255 915,35	17 098 304,05
Instruments financiers de capital investissement	17 255 915,35	17 098 304,05
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	17 255 915,35	17 098 304,05
Contrats financiers	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	150 951,37	-
Réduction des frais de Gestion	-	-
Porteurs de parts		
Charges constatées d'avance		
Autres	150 951,37	-
Comptes financiers	3 090 934,81	1 948 255,84
Total Actif	20 497 801,53	19 046 559,89

Passif (€)	30/06/2022	31/12/2021
Capitaux propres		
Capital ¹	19 910 503,63	20 149 212,98
Report à nouveau ²		
Prime d'émission	-	-
Plus ou moins-values nettes de l'exercice ^{2,3}	-300 019,20	-
Résultat de l'exercice ²	327 532,29	-1 102 653,09
Total des capitaux propres	19 938 016,72	19 046 559,89
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	-	-
Contrats financiers		
Autres instruments financiers		
Dettes	559 784,81	-
Charges à payer	559 784,81	-
Dettes sur acquisition de titres	-	-
Droits d'entrée Inter Invest	-	-
Autres dettes	-	-
Comptes financiers	-	-
Prêts (Ligne de crédit)	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Total Passif	20 497 801,53	19 046 559,89

¹ Capital sous déduction du capital souscrit non appelé et des répartitions d'actifs au titre de l'amortissement des parts du FIP

² Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

³ Sous déduction des répartitions d'actifs au titre des plus et moins-values nettes

Hors Bilan

Détail des corrections apportées à l'évaluation des instruments financiers négociés	Cours ou dernière valeur connue	Valeur ajustée	Commentaires
Instruments financiers négociés sur un marché réglementé	-	-	Néant
Parts de FIA ou droits d'entités étrangères assimilées à des FIA	-	-	Néant

Engagements sur opérations de marché (€)	30/06/2022	31/12/2021
Opérations de couverture	n/a	n/a
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations	n/a	n/a
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		

Engagements non liés à des opérations de marché

Société	Nature de l'engagement	Échéance	Montant	Modalités de mise en œuvre

Inventaire détaillé des contrats financiers, des dépôts et des autres instruments financiers

Libellé	Quantité	Évaluation	Devise	Pourcentage de l'Actif Net
Néant				
Total				

Compte de résultat

(€)	30/06/2022	31/12/2021
Produits sur opérations financières (I)	888 427,78	19 120,60
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	-	-
Produits sur instruments financiers de capital investissement	883 480,42	18 729,79
Produits sur contrats financiers	-	-
Autres produits financiers	4 947,36	390,81
Charges sur opérations financières (II)	-1 110,68	-1 129,06
Charges sur contrats financiers	-	-
Autres charges financières	-1 110,68	-1 129,06
Résultat sur opérations financières (total I - II)	887 317,10	17 991,54
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion (IV)	-559 784,81	-1 120 644,63
Résultat net de l'exercice (total I - II + III - IV)	327 532,29	-1 102 653,09
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-	-
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (total I - II + III - IV +/- V - VI)	327 532,29	-1 102 653,09

Décomposition du capital

(€)	30/06/2022	31/12/2021	Variation
Apports	26 043 578,98	26 064 645,74	-21 066,76
Capital souscrit ¹	26 043 578,98	26 064 645,74	-21 066,76
Prime de souscription	-	-	-
Capital non appelé ²	-	-	-
Résultat de la gestion	-6 105 562,26	-7 018 085,85	912 523,59
Résultat de l'exercice	327 532,29	-1 102 653,09	1 430 185,38
Cumul des résultats capitalisés des exercices précédents	-2 984 418,54	-1 881 765,45	-1 102 653,09
Plus-values réalisées	-	-	-
sur instrument financier de capital investissement	-	-	-
sur dépôts et sur autres instruments financiers	-	-	-
sur contrats financiers	-	-	-
Moins-values réalisées	-300 019,20	-	-300 019,20
sur instrument financier de capital investissement	-300 019,20	-	-300 019,20
sur dépôts et sur autres instruments financiers	-	-	-
sur contrats financiers	-	-	-
Indemnités d'assurance perçues	-	-	-
Quote-part de plus-value restituée aux assureurs	-	-	-
Frais de transaction	-	-	-
Différences de change	-	-	-
Différences d'estimation	-3 148 656,81	-4 033 667,31	885 010,50
sur instrument financier de capital investissement	-3 148 656,81	-4 033 667,31	885 010,50
sur dépôts et sur autres instruments financiers	-	-	-
sur contrats financiers	-	-	-
Boni de liquidation	-	-	-
Répartitions d'actifs	-	-	-
Rachats	-	-	-
Distributions de résultats	-	-	-
Distributions de plus ou moins-values nettes	-	-	-
Répartitions d'actifs	-	-	-
Autres éléments	-	-	-
Frais de constitution	-	-	-
Capitaux propres en fin d'exercice	19 938 016,72	19 046 559,89	891 456,83

¹ Y compris les commissions de souscription acquises au FIP

² Sous déduction des commissions de rachat au FIP

Détail des créances et des dettes

(€)	30/06/2022
Dettes	559 784,81
Provision de la commission de gestion	559 784,81
Provision des commissions du dépositaire	-
Provisions des honoraires de commissaires aux comptes	-
Frais juridiques	-
Provision pour frais de transaction	-
Provision des honoraires d'assurance	-
Autres dettes	-
Fournisseurs	-
Dettes sur acquisition de titres financiers	-
Créances	150 951,37
Investisseurs (moins-versé)	-
Charges constatées d'avance	-
Coupons/Dividendes à recevoir	150 951,37

Détail des frais

(€)	30/06/2022	31/12/2021	Cumul depuis la création
Rémunération de la société de gestion	-559 784,81	-1 120 644,63	-4 466 500,15
Commission de gestion	-559 784,81	-1 120 644,63	-4 466 500,15
Réduction de la commission de gestion	-	-	-
Coûts de fonctionnement opérationnel du Fonds	-1 110,68	-1 129,06	-28 366,48
Commission du dépositaire	-	-	-
Honoraires du Commissaire aux comptes	-	-	-
Autres Frais de Gestion	-1 110,68	-1 129,06	-28 366,48
Assurance ACE	-	-	-
Frais juridiques et fiscaux	-	-	-
Autres frais du Fonds	-1 110,68	-1 129,06	-28 366,48
Régularisation sur exercices antérieurs	-	-	-
Frais non supportés par les sociétés en portefeuille	-	-	-
Total	-560 895,49	-1 121 773,69	-4 494 866,63

Au 30 juin 2022, le total des autres frais de gestion (hors taxes), représente 0% du montant total d'Engagement

Au 30 juin 2022, le total des Frais de Gestion, représente 2,15% du montant total d'Engagement

Valeur liquidative des parts

Actif Net du Fonds (€)	30/06/2022	31/12/2021
Investissements	17 255 915,35	17 098 304,05
Portefeuille	17 255 915,35	17 098 304,05
Intérêts courus non échus sur instruments financiers de capital investissement		
Créances	150 951,37	-
Dettes	-559 784,81	-
Trésorerie nette	3 090 934,81	1 948 255,84
Actif net du fonds	19 938 016,72	19 046 559,89

Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

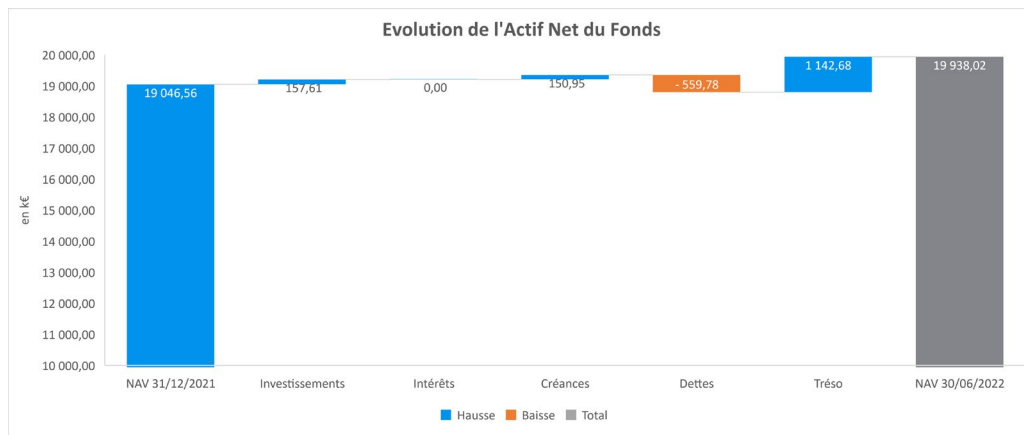
	Nb de parts à l'ouverture	Nb de parts souscrites	Nb de parts rachetées	Nombre de parts au 30/06/2022
Parts A	25 993 503	-	-22 000	25 971 503
Parts B	68 000	-	-	68 000

Ventilation de l'Actif Net par nature de parts¹

(€)	Valeur nominale unitaire	Engagement	Valeur Liquidative unitaire 30/06/2022	Valeur totale 30/06/2022
Parts A	1,00	-	0,7676	19 938 016,72
Parts B	1,00	-	-	-

¹ La valeur liquidative est établie selon les règles de France Invest : les valeurs ou titres non cotés sont évalués à leur prix de souscription ou d'acquisition pendant une période d'une année suivant ces opérations, sauf lorsque la société de gestion constate une détérioration notable de la situation et des perspectives de la société émettrice. La valorisation des parts du FIP Outre-Mer Inter Invest n°1 reflète la valorisation retenue pour les sociétés composant le portefeuille du Fonds minorée des frais récurrents de gestion pour la période.

Décomposition de l'actif net du Fonds



Annexe



Portefeuille détaillé

Sociétés en portefeuille

Société	Date invest.	Instruments ¹	Quantité de titres	Détention ²	Montant investi (k€)	Valorisation (k€)	Multiple	Diff. Estimation
Tremplin's	juin-18	OC	10 000	25,00%	1 000,0	1 037,2	1,04x	37,2
Loca System	août-18	OC	12 000		600,0	311,9	0,52x	-288,1
Loca System	août-18	AO	16		400,0	200,0	0,50x	-200,0
Loca System				10,00%	1 000,0	511,9	0,51x	-488,1
Royal Bora Bora	déc-18	OC	295		395,5	411,2	1,04x	15,7
Royal Bora Bora	déc-18	AO	292		783,0	1 057,1	1,35x	274,1
Royal Bora Bora				21,61%	1 178,6	1 468,3	1,25x	289,8
Alizes Locations	déc-18	AO	53	34,60%	397,5	397,5	1,00x	0,0
SFB	janv-19	AO	14	12,28%	210,0	180,0	0,86x	-30,0
TEC	mars-19	OC	60 000	37,50%	600,0	476,8	0,79x	-123,2
Oresthe	mai-19	AO	4 000	26,82%	400,0	200,0	0,50x	-200,0
D-Ocean	juil-19	OC	27 500		550,0	570,5	1,04x	20,5
POE	juil-19	OC	9		226,3	122,1	0,54x	-104,2
POE	juil-19	AO	26		653,6	326,8	0,50x	-326,8
POE				25,93%	879,9	448,9	0,51x	-431,0
Plantation Lajus	août-19	OC	20 002	14,32%	500,1	517,4	1,03x	17,4
TPRM Transport	sept-19	OC	178	22,88%	502,4	395,5	0,79x	-106,9
Le Dronmi	nov-19	OC	4 334	30,24%	260,0	272,9	1,05x	12,9
AGD	déc-19	OC	38		593,8	468,9	0,79x	-124,9
AGD	déc-19	AO	39		609,4	457,0	0,75x	-152,3
AGD				32,49%	1 203,1	925,9	0,77x	-277,2
SMAC	déc-19	OC	400		800,0	827,8	1,03x	27,8
SCITIOR AG	déc-19	OC	667		200,1	52,3	0,26x	-147,8
SCITIOR AG	déc-19	AO	1 333		399,9	100,0	0,25x	-299,9
SCITIOR AG				28,57%	600,0	152,2	0,25x	-447,8
SGEC	déc-19	OC	1 679	15,15%	2 500,0	1 968,0	0,79x	-532,0
Auto Lagon	déc-19	OC	2 500		500,0	258,6	0,52x	-241,4
Auto Lagon	déc-19	AO	228		501,6	250,8	0,50x	-250,8
Auto Lagon				40,68%	1 001,6	509,4	0,51x	-492,2
SOLAG	janv-20	OC	400 000	49,99%	400,0	300,0	0,75x	-100,0
SOLAM	janv-20	OC	400 000	49,99%	400,0	300,0	0,75x	-100,0
NLT Réunion	févr-20	AO	200	14,63%	300,0	300,0	1,00x	0,0
Bourbon Gaz	mars-20	OC	100	2,44%	200,0	207,9	1,04x	7,9
Préfabloc	avr-20	AO	673	27,78%	749,7	872,8	1,16x	123,1
Exforman	avr-20	AO	184	15,54%	751,6	875,0	1,16x	123,4
Dauphin Télécom	mai-20	AO	2 386 364	15,00%	2 100,0	2 100,0	1,00x	0,0
FEC	juin-20	AO	12	8,00%	120,0	90,0	0,75x	-30,0
L'Atelier	déc-20	AO	236 842	20,41%	1 800,0	1 350,0	0,75x	-450,0
Total I					20 404,6	17 255,9	0,85x	-3 148,7

Sociétés cédées

Société	Date invest.	Instruments ¹	Quantité de titres	Détention ²	Montant investi (k€)	Prdt Cession (k€)	Multiple	TRI réalisé
BTR	déc-18	AO	8 320	n/a	300,0	0,0	0,00x	n/a
Total II					300,0	0,0	0,00x	n/a
Total (I+II)					20 704,6	17 255,9	0,83x	

¹ AP : "Action de Préférence"; AO : "Action Ordinaire"; OC : "Obligation Convertible"

² Sur une base "fully diluted"



capital-investissement@inter-invest.fr

Tel : 01 56 62 00 55

www.inter-invest.fr

Société de gestion

Inter Invest Capital
21, rue Fortuny – 75017 PARIS
RCS PARIS 809 672 165
Agrément AMF GP-15000006

Dépositaire

RBC Investor Services Bank France SAS
6 rue Ménars – 75002 PARIS

Commissaire aux comptes

Mazars
61, rue Henri Regnault
92075 PARIS LA DÉFENSE Cedex