

FCPI Santé & Digital

Informations financières au 30/06/2023

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

| | |
|--|--|
| Forme juridique | Fonds Commun de Placement dans l'Innovation |
| Codes ISIN | Part A (IR) - FR0011753839 / Part B (ISF) - FR0011753805 |
| Région d'investissement | Europe |
| Taux de réduction fiscale | 18% IR ou 50% ISF |
| Dépositaire | SOCIÉTÉ GÉNÉRALE |
| Rachats de parts | Pas de rachat possible |
| Nombre de PME en portefeuille au 30/06/2023 | 12 |
| Statut | Depuis le 30/06/2022 - Liquidation |
| Valeur d'origine de la part (nominal) | 500€ |
| Valeur liquidative au 30/06/2023 (distributions incluses) | 502,09€ |
| Performance depuis l'origine | + 0,42% |
| Performance depuis l'origine avantage fiscal inclus ⁽¹⁾ | +100,84% |

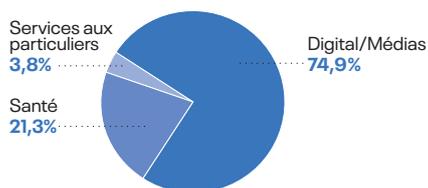
DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

| Date | Montant brut par part | Pourcentage du nominal |
|------------|-----------------------|------------------------|
| 15/06/2022 | 75,00€ | 15% |
| 31/05/2023 | 70,00€ | 14% |

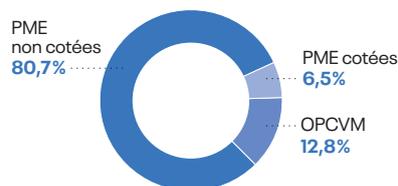
HORIZON D'INVESTISSEMENT



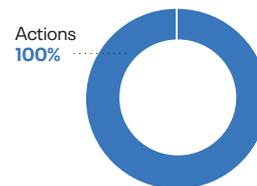
RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION DE L'ACTIF NET



RÉPARTITION DE L'ACTIF INVESTI EN PME



⁽¹⁾ Cette performance est donnée à titre indicatif et a été calculée pour un investissement optimisé fiscalement, bénéficiant du taux maximal de réduction d'impôt. En effet, cette réduction est définitivement acquise sous certaines conditions, notamment de durée de détention des titres, et dépend de la situation individuelle de chacun, le plafonnement des niches fiscales pouvant limiter la portée de cet avantage fiscal.

PRINCIPALES SOCIÉTÉS DU PORTEFEUILLE

| Nom | Activité | Région | % du Fonds ⁽²⁾ |
|--------------------------------|---|---------------|---------------------------|
| Smartline Systems - Get Quanty | Solution de retargeting B to B et de génération de leads | Île-de-France | 10% |
| i-Demenager | Plateforme digitale d'intermédiation permettant d'évaluer le coût d'un déménagement | Île-de-France | 6,8% |
| Intuilab | Édition de logiciels | Occitanie | 6,2% |
| Adveez | Géolocalisation d'objets | Occitanie | 5,6% |
| Robocath | Plateforme robotique permettant aux praticiens d'effectuer des angioplasties coronaires en contrôlant le cathéter | Normandie | 4,8% |
| Autres | | | 13,5% |

⁽²⁾ calculé sur les souscriptions initiales.

PRINCIPALES SORTIES RÉALISÉES

| Nom | Activité | Année de sortie | Multiple réalisé |
|-------------|--|-----------------|------------------|
| Spinevision | Développement de produits destinés à la chirurgie de la colonne vertébrale | 2016 | Moins de 1x |
| Sequoiasoft | édition de logiciels pour les acteurs de l'hébergement et de la restauration | 2019 | Entre 1,5 et 2x |
| Robocath | Plateforme robotique permettant aux praticiens d'effectuer des angioplasties coronaires en contrôlant le cathéter | 2020 | Entre 4 et 4,5x |
| Médicréa | Implants orthopédiques | 2020 | Entre 1 et 1,5x |
| EOS Imaging | Imagerie médicale | 2021 | Moins de 1x |
| Proximis | Édition de solutions web-to-store et multicanales à destination des marques et enseignes disposant d'un réseau physique de boutiques | 2021 | Entre 2 et 2,5x |
| Unow | Plateforme de formation en ligne | 2021 | Entre 1 et 1,5x |
| StaffMe | Plateforme de mise en relation entre entreprises et jeunes indépendants | 2022 | Entre 1 et 1,5x |
| Imactis | Radiologie interventionnelle assistée par ordinateur | 2023 | Entre 1 et 1,5x |

VALEUR LIQUIDATIVE ET FRAIS DES FONDS

| | | SOMME DE LA VALEUR LIQUIDATIVE ET DES DISTRIBUTIONS pour une part ou un titre de capital ou donnant accès au capital ordinaire, en €; frais de gestion et de distribution (hors droits d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée) | | | | | | | | |
|-------------------|--------------------|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------------------|------------------------|
| Année de création | Grandeur constatée | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
| 2014 | VL + distributions | 458,72€ | 442,88€ | 404,19€ | 379,66€ | 370,68€ | 470,34€ | 518,61€ | 505,85€ | 502,09€ |
| | Montant des frais | 0,00€ | 29,66€ | 29,79€ | 29,80€ | 44,25€ | 91,21€ | 145,41€ | 159,22€ ⁽³⁾ | 160,19€ ⁽³⁾ |

Le montant des frais ainsi que les valeurs liquidatives majorées des distributions figurant dans ce tableau résultent d'une simulation selon les normes réglementaires prévues à l'article 7 de l'arrêté du 10 avril 2012 pris pour l'application du décret n°2012-465 du 10 avril 2012 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais et commissions prélevés directement ou indirectement par les Fonds et sociétés mentionnés aux articles 199 terdecies-0 A et 885-0 V bis du Code Général des Impôts.

Le calcul des grandeurs présentées dans le tableau défini au présent article est effectué selon les normes, conventions et hypothèses suivantes :

- La grandeur dénommée "Montant des frais" est égale au ratio entre :
 - le montant total des frais et commissions de commercialisation, de placement et de gestion (hors droits d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription;
 - le ratio entre, d'une part, le montant des souscriptions initiales totales telles que définies à l'article 1^{er} de l'arrêté du 10 avril 2012 et, d'autre part, la valeur de souscription initiale d'une part ou d'un titre de capital ou donnant accès au capital ordinaire telle que définie à ce même article.
- La grandeur dénommée "Somme de la valeur liquidative et des distributions, d'une part ou d'un titre de capital ou donnant accès au capital ordinaire" est égale à la somme de :
 - la valeur liquidative d'une part ou d'un titre de capital ou donnant accès au capital ordinaire;
 - le montant total des distributions réalisées au bénéfice de cette part ou de ce titre depuis la souscription au Fonds ou aux titres de capital ou donnant accès au capital de la société.

⁽³⁾ Ce tableau mentionne les frais effectivement payés par le Fonds au vu de ses contraintes d'investissement et de sa trésorerie disponible. L'ensemble des frais dus par le Fonds et pris en compte dans la valeur liquidative s'élèvent toutefois à 161,90€.

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30 juin 2023, sur les investissements qu'il a réalisés, avant imputation des frais de gestion et de fonctionnement, le Fonds est en plus-value de 184 € par part.

En effet, ce Fonds initialement investi dans 24 PME a réalisé depuis sa création 12 cessions totales ou partielles ayant permis de générer une plus-value. Cette plus-value a permis de couvrir les effets de 3 défaillances rencontrées dans le secteur de la santé et du digital. Les titres restant en portefeuille ainsi que la part libre enregistrent, quant à eux, une plus-value latente de 92 €, par part.

Sur le semestre écoulé, les titres de la société Imactis ont été cédés en plus-value.

La valeur liquidative du Fonds est en légère baisse par rapport au semestre dernier. En effet, les titres des sociétés Adechotech (commercialisation d'un dispositif médical destiné à l'examen d'échographie) et Yuva (facilitateur de e-commerce qui connecte les marques et les marketplaces) ont été dépréciés pour tenir compte des négociations de sortie en cours.

Le Fonds a dépassé sa durée de vie réglementaire. L'équipe de gestion travaille à la cession des participations restant en portefeuille dans les meilleures conditions. En effet, pour six d'entre-elles (Adechotech, Intuilab, Robocath, Smartline Systems, Visiativ et Yuva), des process de cession ont été lancés pour permettre une liquidité dans les prochains mois. Pour le reste des participations, la société de gestion manque de visibilité sur le délai de sortie, mais des discussions sont en cours avec les dirigeants pour aboutir à des solutions de liquidité les plus opportunes.

Aucune distribution n'est envisagée à court terme.

Nous rappelons que la société de gestion ne perçoit plus de commissions de gestion sur ce Fonds.

M-CAPITAL

PARIS | 25, rue du 4 Septembre - 75001 Paris

TOULOUSE | 8, rue des Trente-Six Ponts - CS 64210 - 31031 Toulouse Cedex 4

contact@mcapital.fr

www.mcapital.fr

N° d'agrément AMF : GP 02-028