

FIP Performance Export

Informations financières au 30/06/2023

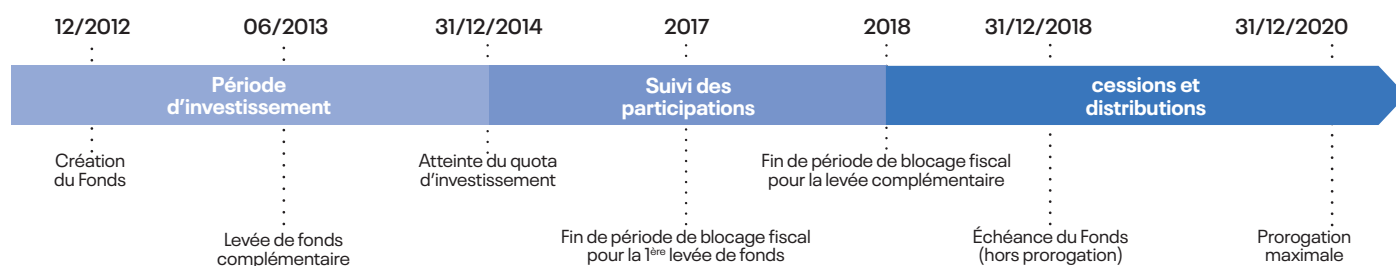
CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	Fonds d'Investissement de Proximité
Codes ISIN	Part A - FRO011289081
Région d'investissement	Midi-Pyrénées, Languedoc-Roussillon, Aquitaine, PACA
Taux de réduction fiscale	18% IR
Dépositaire	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
Rachats de parts	Pas de rachat possible depuis l'entrée en liquidation
Nombre de PME en portefeuille au 30/06/2023	4
Statut	Depuis le 31/12/2020 - Liquidation
Valeur d'origine de la part (nominal)	500€
Valeur liquidative au 30/06/2023 (distributions incluses)	320,43€
Performance depuis l'origine	-35,91%
Performance depuis l'origine avantage fiscal inclus ⁽¹⁾	-21,85%

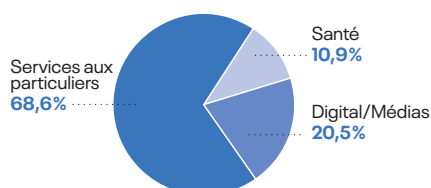
DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Date	Montant brut par part	Pourcentage du nominal
30/04/2018	150,00€	30%
31/08/2020	100,00€	20%

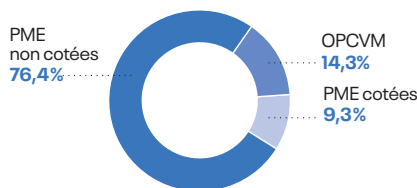
HORIZON D'INVESTISSEMENT



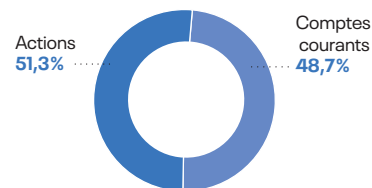
RÉPARTITION SECTORIELLE



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⁾
M Services	Holding de reprise des titres Yoopala Services, société spécialisée dans la garde d'enfants, et Pro Sap Développement, société spécialisée dans la formation	Occitanie	10%
Intuilab	Édition de logiciels	Occitanie	4,7%
Autres			8,3%

⁽²⁾ calculé sur les souscriptions initiales.

PRINCIPALES SORTIES RÉALISÉES

Nom	Activité	Année de sortie	Multiple réalisé
SUP (Amisco)	Conception de solutions statistiques visant la gestion de l'actif joueur dans les clubs professionnels de football	2015	Entre 1,5 et 2x
Nap	Distribution de produits de diversification auprès des commerces de presse	2016	Entre 1 et 1,5x
Vexim	Solutions pour le traitement des fractures vertébrales par chirurgie mini-invasive	2017	Entre 2 et 3x
TKB	Distribution d'ustensiles de cuisine	2017	Moins de 1x
Octal	Climatisation de véhicules	2019	Entre 1,5 et 2x
Sequoiasoft	édition de logiciels pour les acteurs de l'hébergement et de la restauration	2019	Entre 1,5 et 2x
Net Reviews	Solution de collecte et de publication d'avis clients sur internet	2019	Entre 7,5 et 8x
The Schools of the Media Industry	Groupe de 6 écoles privées délivrant des formations dans les métiers de l'art, des médias, de l'audiovisuel, du journalisme et de la mode	2020	Entre 1,5 et 2x
Holding Pacte	Maintenance et vente de périphériques d'impression	2022	Moins de 0,5x

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	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
2012	VL+distributions	460,31 €	472,72 €	465,80 €	436,33 €	427,87 €	444,57 €	368,65 €	337,09 €	316,74 €	320,43 €
	Montant des frais	43,17 €	59,94 €	81,81 €	101,33 €	120,18 €	139,97 €	161,05 €	167,68 €	168,57 €	168,60 €

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.

Ce tableau mentionne les frais effectivement payés par le Fonds au vu de ses contraintes d'investissement et de sa trésorerie disponible.

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 enregistre depuis sa création une moins-value de 8 € par part.

En effet, ce Fonds initialement investi dans 17 PME a réalisé depuis sa création 9 sorties totales ou partielles ayant permis de générer une plus-value, toutefois atténuée par 5 défaillances dans les secteurs de la distribution et de l'informatique. Les titres restant en portefeuille ainsi que la part libre enregistrent, quant à eux, une moins-value latente de 22 € par part.

La valeur liquidative du Fonds est en légère hausse par rapport au semestre dernier. En effet, les titres de la société Intuilab ont été revalorisés pour tenir compte de la progression de son activité.

Le Fonds a dépassé sa durée de vie réglementaire. L'équipe de gestion fait son possible pour liquider les dernières lignes dans les meilleures conditions mais manque de visibilité sur le délai de sortie. En effet, pour le Groupe M Services, le développement du télétravail et son ancrage dans la durée amènent un ralentissement du secteur de la garde à domicile. Dans ce contexte où l'endettement du Groupe est significatif, la recherche de liquidité est difficile. La redynamisation de l'activité est nécessaire afin de positionner la société de manière optimale pour divers scénarii de liquidité. Pour la société Intuilab, la crise sanitaire a entraîné une décroissance ne permettant pas de lancer un processus de cession ou de levée de fonds dans les délais initialement prévus. Ce processus a toutefois été initié au 2^{ème} trimestre 2022 et pourrait permettre une liquidité à partir de la fin de l'année 2023. Enfin, pour la société Implanet (commerce de produits pharmaceutiques), s'agissant d'une société cotée, l'équipe de gestion suit régulièrement le cours afin de saisir les opportunités de cession de titres sur le marché.

Aucun redressement de la valeur liquidative n'est malheureusement envisagé et aucune distribution ne peut être réalisée 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