

FIP France Excellence

Informations financières au 30/06/2022

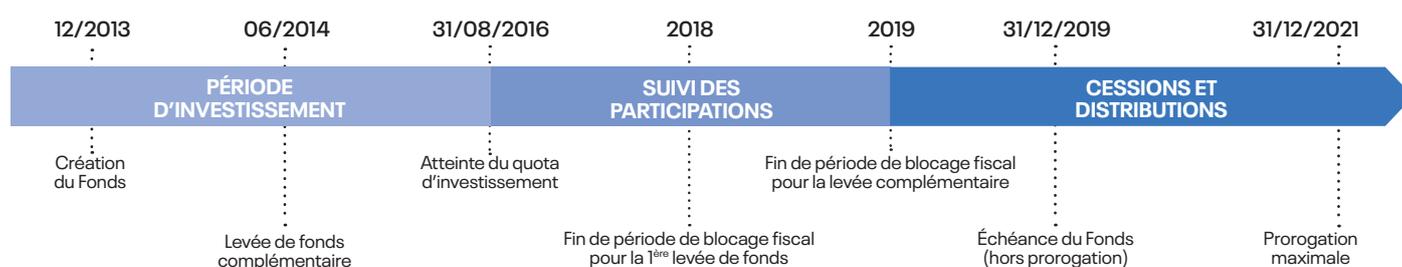
CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	Fonds d'Investissement de Proximité
Codes ISIN	Part A - FRO011532019
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 pré-liquidation
Nombre de PME en portefeuille au 30/06/2022	8
Statut	Depuis le 31/12/2021 - Pré-liquidation
Valeur d'origine de la part (nominal)	500€
Valeur liquidative au 30/06/2022 (distributions incluses)	308,46€
Performance depuis l'origine	-38,31%
Performance depuis l'origine avantage fiscal inclus ⁽¹⁾	-24,77%

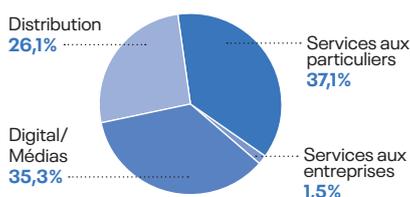
DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Date	Montant brut par part	Pourcentage du nominal
30/04/2021	75,00€	15%
29/10/2021	60,00€	12%

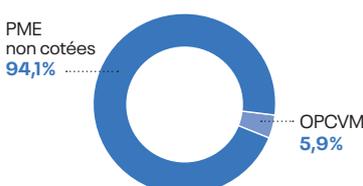
HORIZON D'INVESTISSEMENT



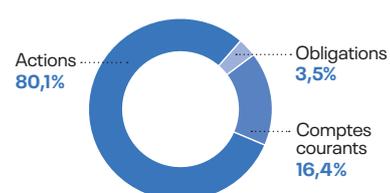
RÉPARTITION SECTORIELLE



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⁾
Intuilab	Édition de logiciels	Occitanie	10%
Geronimo - Gelazur	Groupe de négoce de produits de la mer surgelés	PACA	9,9%
Adveez	Géolocalisation d'objets	Occitanie	3,4%
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	6,2%
Autres			23,9%

⁽²⁾ calculé sur les souscriptions initiales.

PRINCIPALES SORTIES RÉALISÉES

Nom	Activité	Année de sortie	Multiple réalisé
Nap	Distribution de produits de diversification auprès des commerces de presse	2016	Entre 1 et 1,5x
Take & Buy	Commercialisation d'opérations de mobile to store	2018	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
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
Everblue	Réseau de distribution de piscines	2021	Entre 1,5 et 2x
Dujarco	Spécialiste dans la fourniture d'installations métalliques complexes à destination des moyennes et grosses centrales hydroélectriques	2021	Entre 1,5 et 2x
France Perfusion	Perfusion et nutrition à domicile	2021	Moins de 0,5x
Holding Pacte	Maintenance et vente de périphériques d'impression	2022	Moins de 0,5x
Monte Almanzor Invest	Agences de voyages	2022	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	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	
2013	VL + distributions	482,62 €	485,99 €	457,44 €	394,50 €	389,24 €	413,26 €	341,66 €	310,88 €	308,46 €	
	Montant des frais	19,27 €	39,47 €	60,71 €	80,21 €	90,80 €	120,85 €	141,64 €	161,37 €	162,56 € ⁽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 :

i) 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.

ii) 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 166,14€.

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30 juin 2022, 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 23€ par part.

En effet, ce Fonds initialement investi dans 23 PME a réalisé 13 cessions partielles ou totales ayant permis de générer une plus-value. Cette plus-value n'a toutefois pas permis de neutraliser les effets des 4 défaillances rencontrées sur les secteurs de la distribution, du digital et de l'informatique. Les titres restant en portefeuille ainsi que la part libre enregistrent, quant à eux, une moins-value latente de 8€ par part.

Sur le semestre écoulé, les titres de la société Monte Almanzor Invest ont été cédés en plus-value. A la suite des difficultés rencontrées, la société Planet Cards (carterie personnalisable en ligne) est passée en liquidation judiciaire en mars 2022.

La valeur liquidative du Fonds est en baisse par rapport au semestre dernier. En effet, les titres de la société M Services ont été dépréciés en raison du ralentissement de sa croissance, ainsi que des problèmes rencontrés pour procéder au remboursement de l'investissement du Fonds. A l'inverse, les titres de la société Geronimo ont été revalorisés afin de tenir compte de la progression de son activité.

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 mais manque de visibilité sur le délai de sortie. Aucun redressement de la valeur liquidative n'est malheureusement envisagé et aucune distribution ne pourra malheureusement 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 | 26, avenue de l'Opéra - 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