

## FIP Performance Export

### Informations financières au 30/06/2022

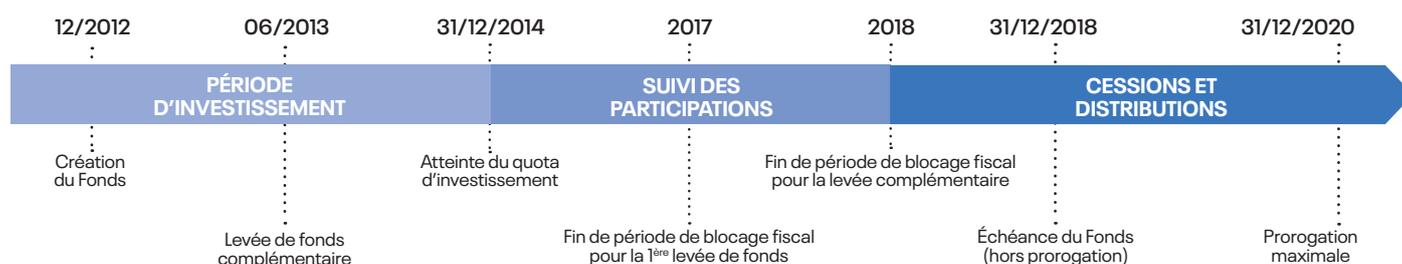
#### CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

|  |   |
|--|---|
| 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 30/06/2022                        | 4   |
| Statut   | Depuis le 31/12/2020 - Liquidation                    |
| Valeur d'origine de la part (nominal)                              | 500 €   |
| Valeur liquidative au 30/06/2022 (distributions incluses)          | 316,72 €  |
| Performance depuis l'origine                                       | -36,66%   |
| Performance depuis l'origine avantage fiscal inclus <sup>(1)</sup> | -22,75%   |

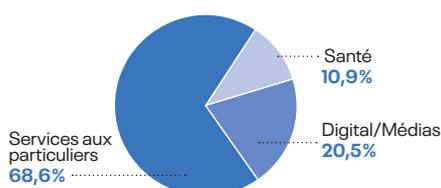
#### DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

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

#### HORIZON D'INVESTISSEMENT



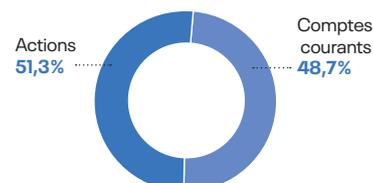
#### RÉPARTITION SECTORIELLE



#### RÉPARTITION DE L'ACTIF NET



#### RÉPARTITION DE L'ACTIF INVESTI EN PME



<sup>(1)</sup> 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 <sup>(2)</sup> |
|------------|--|-----------|---------------------------|
| 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     |  |           | 18,3%                     |

<sup>(2)</sup> 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 | 2013  | 2014     | 2015     | 2016     | 2017     | 2018     | 2019     | 2020     | 2021     | 2022     |
| 2012              | VL+ distributions  | 485,95 €  | 460,31 € | 472,72 € | 465,80 € | 436,33 € | 427,87 € | 444,57 € | 368,65 € | 337,09 € | 316,72 € |
|                   | Montant des frais  | 13,17 €   | 43,17 €  | 59,94 €  | 81,81 €  | 101,33 € | 120,18 € | 139,97 € | 161,05 € | 167,68 € | 168,57 € |

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<sup>er</sup> 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 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 12€ 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 25€ par part.

Sur le semestre écoulé, à la suite des difficultés rencontrées, la société Planet Cards (carterie personnalisable en ligne) est passée en liquidation judiciaire en mars 2022.

La valeur liquidative 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.

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. Aucun redressement de la valeur liquidative n'est 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