

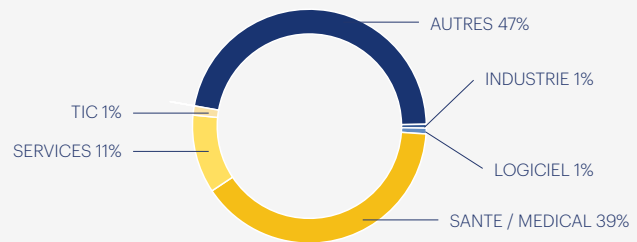
### CARACTERISTIQUES

CODE ISIN PARTS A	FR0011678051
MILLESIME	2014
DUREE DE VIE DU FONDS JUSQU'AU	20/11/2020
PROROGATION POSSIBLE JUSQU'AU	20/11/2023
VALEUR DE LA PART A L'ORIGINE	500 €
REDUCTION D'IMPOT A L'ENTREE	18% IR / 50% ISF
TAUX D'INVESTISSEMENT EN PME ELIGIBLES	100%

### VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2020

VALEUR DE LA PART AU 31/12/2020	162,41 €
---------------------------------	----------

### REPARTITION SECTORIELLE HISTORIQUE \*



\* Portefeuille des PME en montant investi.

### COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31 décembre 2020, le portefeuille du FIP Savoir-Faire France est composé de 10 sociétés sur les 21 financées au total depuis la création du Fonds.

Le Fonds est entré en période dite de désinvestissement, appelée règlementairement pré-liquidation, en date du 29 juin 2020.

Au cours de l'année la valorisation des parts du fonds a été principalement impactée par des prises de provisions sur les sociétés **LHR GROUPE**, et **VVB** toutes deux dépendantes de l'activité d'hôtellerie/ restauration et donc fortement impactée par la crise sanitaire. La société **CARACTERE** a su se montrer résiliente et poursuivre son développement.

- **LHR GROUPE** : Le contexte sanitaire a entraîné la fermeture des restaurants durant une majeure partie de l'année. La société a pu obtenir un montant significatif de prêt garanti par l'Etat (PGE).
- **VVB** : Le secteur a été très impacté par la crise sanitaire en raison de la fermeture des Commerces Hôtels et Restaurants (CHR) et des frontières pour les trois principaux marchés qui sont la Chine, l'UE et les USA durant le premier confinement. Les perspectives de rebond sont encore très éloignées puisque les CHR demeurent toujours fermés en France et sur une partie des pays où les vins de Blanville sont distribués. Toutefois la société a continué sa stratégie d'internationalisation avec une implantation dans cinq nouveaux pays sur le T4 2020. Le management espère retrouver le trend de 2019 courant 2021/2022.
- **CARACTERE** : la société présente des résultats en hausse malgré le Covid-19 et devrait poursuivre sa croissance sur l'année 2021.

L'équipe de gestion va poursuivre l'accompagnement et le suivi des sociétés en portefeuille afin de préparer leur cession dans les meilleures conditions possibles.

### PME EN PORTEFEUILLE AU 31/12/2020

NOM DE LA SOCIETE	SECTEUR	REGION	ACTIVITE
ART MARKET	TIC	Rhône-Alpes	Cotation du marché de l'art sur Internet, et de vente d'œuvres d'art en ligne
BILENDI	Services	Île-de-France	Programmes de fidélisation de clients sur internet
CARACTERE FINANCE	Services	PACA	Prestations de services dans le secteur de l'imprimerie
FIELDS & LAND PROMOTION	Autres	PACA	Promotion immobilière
GROUPE BHR	Santé / Médical	Rhône-Alpes	Transport sanitaire
LHR GROUPE	Autres	Rhône-Alpes	Exploitation de franchises de restauration (Subway, Baïla Pizza)
NEXTEDIA	Services	Île-de-France	Conseil dédié aux métiers de la transformation digitale des entreprises
PSD	Santé / Médical	PACA	Prestation de services pour les pharmacies
TTNB / TILA MARCH	Autres	Île-de-France	Conception et distribution d'articles de maroquinerie
VVB	Autres	Languedoc-Roussillon	Commercialisation des vins issus des vignobles de Blanville

### AVERTISSEMENT

Ce reporting est uniquement informatif. Les données mentionnées sont calculées par la Société de Gestion. Nous vous rappelons que le Fonds est soumis à une durée de blocage, qu'il n'est pas garanti et présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## FOCUS SUR 2 SOCIETES EN PORTEFEUILLE

**Caractere & SIRA** IMPRIMERIE

### CARACTERE FINANCE

Créée en 1993, Caractère Imprimerie est une imprimerie intégrée spécialisée dans l'offset à plat. La société maîtrise l'ensemble des travaux de prépresse, d'offset, de façonnage et de logistique. Elle associe à la fois savoir-faire et nouvelles technologies. Depuis 2006, la société a pris un tournant éco-responsable et dispose aujourd'hui des certifications Imprim'vert et PEFC.

Date d'entrée  
Dernier CA connu | **2019**  
**9,1 M€** | Effectif moyen  
Siège social | **NC**  
**Marseille (13)**



SECTEUR PHARMACEUTIQUE

### PSD

Fondé en 2017, le Groupe PSD rassemble aujourd'hui 3 Groupements historiques (Pharma Group Santé, G1000 Pharmacies et Nepenthès), 2 enseignes de Pharmacies (Pure Pharmacie et Nepenthès), une marque propre (NEP La Marque), un organisme de formation (Pharmacade), une Market Place Click & Collect (Pharmizz) ainsi qu'une multitude d'offres, de services à destination des Pharmacies d'officine.

Date d'entrée  
Dernier CA connu | **2017**  
**3,5 M€** | Effectif moyen  
Siège social | **NC**  
**Marseille (13)**

## TABLEAU DES FRAIS

FONDS	NOMINAL en euros	ANNEE de création	GRANDEUR constatée	SOMME DE LA VALEUR LIQUIDATIVE et des distributions d'une part, en euros ; frais de gestion et de distribution (hors droits d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée)									
				AU 31/12/2012	AU 31/12/2013	AU 31/12/2014	AU 31/12/2015	AU 31/12/2016	AU 31/12/2017	AU 31/12/2018	AU 31/12/2019	AU 31/12/2020	
				FIP NEOVERIS 10	500	2011	VL + Distribution Montant des frais (*)	483,63 24,27	429,03 21,64	423,94 22,26	388,09 21,37	343,25 21,16	243,84 21,14
FIP NEOVERIS SANTE ET BIEN ETRE	500	2012	VL + Distribution Montant des frais (*)	-	480,22 23,53	439,60 20,43	406,13 20,40	354,21 20,16	249,22 20,13	219,35 20,01	192,75 19,97	144,44 16,61	
FIP NEOVERIS SANTE ET BIEN ETRE 2013	500	2013	VL + Distribution Montant des frais (*)	-	-	475,87 28,76 (**)	450,39 20,65	390,75 20,25	349,12 20,24	209,16 19,78	141,93 19,81	101,09 10,52	
FIP SAVOIR-FAIRE FRANCE	500	2014	VL + Distribution Montant des frais (*)	-	-	-	483,89 23,20 (**)	469,15 20,29	463,77 19,11	321,88 19,42	221,56 19,41	162,41 19,54	
FIP NEOVERIS AVENIR ECONOMIE	500	2015	VL + Distribution Montant des frais (*)	-	-	-	-	485,06 16,45	548,86 20,47	453,06 20,58 (****)	359,69 19,84 (****)	300,72 20,85	
FIP NEOVERIS FRANCE CROISSANCE	500	2016	VL + Distribution Montant des frais (*)	-	-	-	-	485,83 15,91 (***)	472,55 22,38	460,89 19,86 (****)	455,47 19,40 (****)	400,90 19,81	
FIP OUTRE-MER 2011	500	2011	VL + Distribution Montant des frais (*)	480,64 24,37	452,79 21,81	383,90 21,52	353,07 20,70	303,89 21,02	296,55 21,07	277,74 20,94	248,79 20,69	181,43 20,75	
FIP OCEANIS 2017	100	2017	VL + Distribution Montant des frais (*)	-	-	-	-	-	-	94,67 4,69	90,81 3,95	87,22 4,03	

(\*) y compris frais indirects relatifs à la gestion des placements de trésorerie

(\*\*) premier exercice de 18 mois

(\*\*\*) premier exercice de 6 mois

(\*\*\*\*) conformément aux règlements des fonds, les frais de gestion ont été diminués de tout ou partie des prestations de service réalisées par la société de gestion au profit des sociétés en portefeuille

Les frais du ou des premiers exercices intègrent les frais de constitution

Les montants 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.



10 boulevard Ralli  
CS 40025 - 13272 Marseille Cedex 08  
contact@smaltcapital.com

[smaltcapital.com](http://smaltcapital.com)