

1. JE DÉFISCALISE

En contrepartie d'un risque de perte du capital investi, la souscription de parts du FIP MEZZANO II vous permet de bénéficier d'un régime fiscal de faveur :

A L'ENTRÉE

50% DE RÉDUCTION D'ISF SUR LE MONTANT DE VOTRE SOUSCRIPTION (HORS DROITS D'ENTRÉE)

La réduction d'ISF est plafonnée à 18 000€ par an.

OU

18% DE RÉDUCTION D'IMPÔT SUR LE REVENU (IR)

dans une limite de souscription hors droits d'entrée de 12 000€ pour un célibataire et de 24 000€ pour un couple marié ou pacsé soumis à une imposition commune,

soit une économie d'IR maximale de 2 160€ pour un célibataire et de 4 320€ pour un couple marié ou pacsé.

EN COURS DE VIE DU FONDS

Pendant toute la durée de détention de parts du FIP MEZZANO II, **les parts du Fonds sont exclues de l'assiette de l'ISF** pour leur valeur liquidative.

À LA SORTIE

Une exonération d'IR sur les plus-values et les revenus perçus hors prélèvements sociaux.

BON A SAVOIR

Depuis le 1^{er} janvier 2011, il n'est plus possible de réduire votre Impôt sur le Revenu et votre ISF avec une même souscription.

Le FIP MEZZANO II permet cependant de bénéficier d'une réduction des 2 impôts en signant deux bulletins de souscription distincts (ISF et IR).

L'attention des investisseurs est attirée sur le blocage des parts du FIP MEZZANO II pendant 5,5 ans minimum, cette durée pouvant aller jusqu'au 31 décembre 2018 au plus tard sur décision de la Société de Gestion.

WWW.

Calculez votre réduction d'impôt vous-même en un clic grâce à notre simulateur fiscal sur :

➔ www.midicapital.com

Les informations mentionnées dans cette brochure sont données à titre indicatif et présentent un caractère général. Elles ne constituent pas un conseil en investissement, qui suppose une évaluation préalable de chaque situation personnelle au regard, notamment, des conséquences du plafonnement global des réductions d'impôts.



2. JE DIVERSIFIE MON PATRIMOINE EN OPTANT POUR LE NON COTÉ

A fin 2009, la performance ("TRI net") du Capital Investissement français reste élevée sur le long terme (10 ans) et s'établit à 10,1%.

(Source : AFIC - Ernst & Young - Thomson Reuters)

Le Capital Investissement délivre ainsi une performance supérieure aux principaux indices boursiers européens, malgré un capital non garanti, du fait notamment des risques spécifiques que présentent les sociétés concernées au regard de leurs conditions de liquidité et de valorisation. Ces résultats démontrent la capacité du Capital Investissement à dégager de la valeur sur la durée, et ce dans des contextes de cycles économiques, d'environnement boursier et de conditions de crédits et de liquidités très variés.

Il est cependant rappelé que les performances passées constatées en matière de Capital Investissement ne préjugent pas des performances futures de ce Fonds.

**IL EST RAPPELÉ
QUE LE FONDS
PRÉSENTE UN
RISQUE DE PERTE
EN CAPITAL**

CALENDRIER DU SOUSCRIPTEUR



* Sous réserve du maintien de l'ISF ou des conditions de l'ISF.

UNE SÉLECTION RIGOUREUSE DES PME COMPTE TENU DU RISQUE DE PERTE EN CAPITAL

MIDI CAPITAL accordera une attention toute particulière dans la sélection des PME, à la notation fournie par le chef d'entreprise et attribuée par un notateur externe.

En effet, cette note fournit des éléments d'appréciation sur la capacité des PME à honorer leurs engagements financiers ainsi que sur leur éventuel risque de défaillance.

Grâce à cette source, qui ne peut toutefois pas être assimilée à une quelconque garantie, la société de gestion pourra être en mesure d'investir dans les entreprises qu'elle estime les plus robustes.



3. PERSPECTIVES

UN PRODUIT QUI INTERVIENT PRINCIPALEMENT AU TRAVERS D'OBLIGATIONS QUI OFFRENT UNE POSSIBILITÉ DE CONVERSION EN ACTIONS NON COTÉES.

Midi Capital optera suivant le cas pour le remboursement en numéraire ou en actions.

Le FIP MEZZANO II investira principalement (+ de 50% de son actif) en obligations convertibles en actions de PME de Proximité. Ce produit, désormais à votre portée, offre d'intéressantes perspectives :

1. UN INTÉRÊT ANNUEL PERÇU PAR LE FONDS:

- L'obligation convertible s'assimilant à une dette, le Fonds a pour objectif de percevoir annuellement des intérêts déterminés contractuellement.

2. LA FACULTÉ DE CONVERTIR CONTRE UNE OU PLUSIEURS ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE OU D'OPTER POUR UN REMBOURSEMENT À L'ÉCHÉANCE:

L'option de la conversion sera privilégiée dès lors que le prix de vente des actions de la société aura atteint un prix au moins équivalent à celui du remboursement des obligations (augmenté d'une prime de non conversion).

LE SOLDE DU PORTEFEUILLE DU FONDS, NON INVESTI EN OBLIGATIONS CONVERTIBLES, LE SERA PRINCIPALEMENT EN ACTIONS DE PRÉFÉRENCE.

Le FIP MEZZANO II en bref :

Stratégie d'investissement	100% de PME de Proximité
Type d'opérations recherché	Capital développement
Nombre d'entreprises	10 à 15
Secteurs d'activité privilégiés	Tous secteurs et plus particulièrement ceux offrant une forte capacité de résistance aux ralentissements économiques: santé (matériel médical, accueil des personnes dépendantes...), l'environnement ou encore les technologies matures de l'information et de la communication.
Zone d'investissement	Midi-Pyrénées, Languedoc-Roussillon et PACA, sans qu'aucune région ne puisse représenter plus de 50% de l'actif.



RAPPELONS QUE, COMME POUR TOUTE ÉMISSION D'OBLIGATION, NI LE PAIEMENT DES INTÉRÊTS NI LE REMBOURSEMENT DU CAPITAL INVESTI NE PEUVENT ÊTRE GARANTIS, CAR LIÉS À LA SANTÉ FINANCIÈRE DES SOCIÉTÉS.

UNE AUTRE ID DU CAPITAL INVESTISSEMENT

L'ARGENT NE CRÉE PAS DE VALEUR, LES HOMMES OUI.

« Parce que nous sommes convaincus que l'investissement dans des PME non cotées pose comme impératif une **relation directe, intuitu personae, entre le chef d'entreprise et l'investisseur**, nous avons souhaité constituer l'une des plus importantes équipes d'investissement en France et la déployer sur toutes les régions d'investissement de nos Fonds. Chaque année, nos équipes vont ainsi à la rencontre de **plus de 400 entrepreneurs, retenant moins de 3% des projets**.

Ce travail artisanal, proche de celui du chercheur, nous conduit à refuser les projets d'investissement présentés dans le cadre de "ventes aux enchères" ou les "dossiers de place", qui sacrifient à notre sens le lien primordial entre le chef d'entreprise et ses actionnaires ».

Rudy SECCO
Président de MIDI CAPITAL

EXPERTISE ET CONVICTION

Notre équipe a été désignée en 2009 par Private Equity Magazine et La Tribune comme l'une des **4 meilleures équipes françaises de capital développement, pour la qualité de ses performances et son développement**.

➔ Pas de secret, mais une conviction : pour être durable, la finance doit renouer avec sa vocation originelle, celle d'être au service de l'économie réelle dans le respect des hommes et de leur environnement.

➔ Notre ambition : vous offrir des solutions d'investissement simples, fiables, transparentes et ancrées dans l'économie réelle des régions. Une économie de proximité qui, nous le savons désormais, constitue la base de tout développement durable.

GOVERNANCE ET PILOTAGE DE LA PERFORMANCE

Nous ne voulons pas investir à tout prix, mais avec raison, dans des PME non cotées de croissance avec lesquelles nous partagerons la gouvernance et les projets dans la durée.

Nos investisseurs siègent aux comités de pilotage, ainsi qu'aux conseils stratégiques des PME dans lesquelles nos fonds ont investi afin de créer une valeur opérationnelle, au-delà du simple investissement financier.

PROXIMITÉ ET NOUVEAUX TERRITOIRES D'INVESTISSEMENT

Contrairement aux idées reçues, il n'existe pas de bon investissement dans le non coté sans proximité, car c'est au coeur du tissu économique que nos investisseurs questionnent, comprennent, sélectionnent, puis accompagnent à chaque étape de leur projet de développement les chefs d'entreprise de notre portefeuille.

Rayonnant, à partir de Toulouse, de Sophia Antipolis et de Bordeaux, sur les régions du grand sud français, Midi Capital est désormais une des seules sociétés de gestion françaises à couvrir les régions Aquitaine, Midi-Pyrénées, Languedoc-Roussillon et PACA.

