

# FIP PERFORMANCE EXPORT



## FIP PERFORMANCE EXPORT



[www.midicapital.com](http://www.midicapital.com)

**L'attention des investisseurs est attirée sur le blocage des parts du FIP Performance Export pendant 6 ans minimum à compter de la date de constitution du Fonds. Cette durée peut être prorogée jusqu'à deux fois un an sur décision de la Société de Gestion, soit au plus tard jusqu'au 31 décembre 2020.**

### RISQUES GÉNÉRAUX LIÉS AUX FIP

---

- **Risque de perte en capital:** La performance du Fonds n'est pas garantie et tout ou partie du capital investi par le porteur peut ne pas lui être restitué.
- **Risque lié au niveau de frais élevé:** Le niveau des frais auxquels peut être exposé le Fonds suppose qu'il puisse réaliser une certaine performance. À défaut, ces frais peuvent avoir une incidence défavorable sur la rentabilité de l'investissement du porteur de parts, cette dernière pouvant ainsi ne pas être conforme aux objectifs initiaux.

### RISQUES LIÉS À LA STRATÉGIE DE GESTION DU FONDS

---

- **Risque de liquidité:** Risque qu'une position dans le portefeuille ne puisse être cédée, liquidée ou clôturée pour un coût limité et dans un délai suffisamment court. Ce risque peut avoir un impact sur la performance du Fonds.
- **Risque lié à la sélection des entreprises:** Les critères de sélection des PME de proximité sont restrictifs et induisent des risques (absence de développement, absence de rentabilité) pouvant se traduire par la diminution de la valeur du montant investi par le Fonds, voire une perte totale de l'investissement réalisé.
- **Risque lié aux obligations convertibles:** La valeur des obligations convertibles dépend de plusieurs facteurs dont notamment le niveau des taux d'intérêt et l'évolution du prix des actions sous-jacentes. Ces différents éléments peuvent faire baisser la valeur liquidative du Fonds.
- **Risque pays émergents:** Le Fonds pourra ponctuellement, en début de vie ou en fin de vie, se trouver investi dans des actifs autres que représentatifs d'investissements dans des PME de proximité et notamment, dans la limite de 10 % de l'actif du Fonds, en titres de pays émergents.

Les risques de marché actions, de taux, de change, de contrepartie, de crédit sont développés dans le Règlement du Fonds disponible sur simple demande auprès de la Société de Gestion.

# SYNTHÈSE DES CARACTÉRISTIQUES DU FIP PERFORMANCE EXPORT

Les risques et la durée de blocage associés sont développés sur la page précédente.

**EN CONTREPARTIE  
D'UN BLOCAGE DE VOTRE  
INVESTISSEMENT JUSQU'AU  
31 DÉCEMBRE 2018 AU  
PLUS TÔT, PROROGÉABLE  
JUSQU'AU 31 DÉCEMBRE  
2020 AU PLUS TARD.**



## UNE RÉDUCTION IMMÉDIATE D'IMPÔT SUR LE REVENU DE 18 %

Une réduction de votre **IMPÔT SUR LE REVENU DE 18 %** **DU MONTANT DE VOTRE SOUSCRIPTION** (hors droits d'entrée).  
La réduction est plafonnée à 2 160 € par an pour un célibataire et à 4 320 € pour un couple marié ou pacsé soumis à imposition commune.

**UNE EXONÉRATION D'IMPÔT SUR LE REVENU SUR  
LES PLUS-VALUES ET REVENUS** éventuellement perçus à la liquidation du fonds.

*Pour plus d'informations, le souscripteur est invité à consulter la Note sur la Fiscalité (non visée par l'AMF).*



## DES ENTREPRISES JUGÉES MATURES ET DYNAMIQUES

Midi Capital a mis en place des critères tangibles de maturité (10M€ de chiffre d'affaires, 10 ans d'existence) et de croissance (10% de croissance annuelle moyenne sur les 3 dernières années) pour la sélection des sociétés composant le FIP Performance Export (Cf. p.4).



## DES PME TOURNÉES VERS L'INTERNATIONAL

Nous sommes convaincus de l'opportunité que constitue un développement à l'international pour des PME disposant d'une offre de produits ou de services à forte valeur ajoutée, différenciante et compétitive.

Nous avons axé la stratégie du FIP Performance Export sur les PME positionnées sur des marchés de niche, d'ores et déjà orientées vers l'international ou ayant un tel projet de développement à court terme et contribuant au retour de la France sur le devant de la scène internationale (Cf. p.5).



## UNE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT MIXTE

Le FIP Performance Export aura pour objectif d'investir au moins 60% de son encours dans des PME éligibles répondant aux critères ci-dessus, dont une partie en obligations convertibles en actions.

Le solde (40%) sera investi sur des supports diversifiés, peu volatiles. Si le contexte économique y est favorable, la gestion pourra être plus dynamique (Cf. p.6 pour plus de détail).

**WWW.**

Calculez votre réduction d'impôt 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. Le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) du Fonds doit vous être remis avant toute souscription.*



# DES PME JUGÉES MATURES ET DYNAMIQUES...

Ne préférez-vous pas, sans pour autant supprimer le risque de perte en capital inhérent aux FIP, investir dans des PME matures, de taille déjà significative et en croissance sur les dernières années? La réponse nous apparaît évidente.

C'est pourquoi nous sélectionnons les PME que nous estimons les plus robustes et les plus dynamiques.

**L'équipe de gestion ciblera principalement des sociétés ayant fait la démonstration de la pertinence de leur modèle économique et remplissant a minima l'un des 3 critères ci-dessous.**

## ■ NOS CRITÈRES DE SÉLECTION

10

### M€ DE CHIFFRE D'AFFAIRES

Atteindre 10 millions d'euros de chiffre d'affaires est révélateur d'un positionnement en adéquation avec les attentes du marché.

C'est également faire partie des rares PME ayant atteint cette taille significative puisque moins de 4% des entreprises françaises publiant leurs comptes atteignent ce seuil\*.

Enfin, ces entreprises ne représentent plus que 1,1% des défaillances des entreprises en France en 2011\*\*.

10

### ANS D'EXISTENCE

La probabilité de défaillance des entreprises de plus de 10 ans est 3 fois moins importante que celle des sociétés de moins de 5 ans\*.

Puisque les chiffres parlent d'eux-mêmes, nous orienterons nos investissements sur des sociétés ayant franchi ce cap décisif et offrant à notre sens une meilleure visibilité, bien que ces entreprises demeurent sujettes au risque de défaillance.

10

### % DE CROISSANCE

Les PME ciblées par le FIP Performance Export n'ont pas seulement démontré leur capacité de résistance en période de ralentissement économique, elles ont également réussi à générer une croissance soutenue.

Nous accompagnerons ces sociétés ayant connu une croissance annuelle moyenne de leur chiffre d'affaires de plus de 10% au cours des trois dernières années afin de financer la poursuite de leur développement.

**CEPENDANT, LE RECOURS À CES CRITÈRES DE SÉLECTION N'EST PAS GAGE DU SUCCÈS DES INVESTISSEMENTS. RÉALISÉS PAR LE FONDS.**

\* Source: L'Entreprise - Palmarès: les 50 premières entreprises de croissance - janvier 2012.

\*\* Source: Observatoire des défaillances 2011 - Coface Services.



# ...ORIENTÉES VERS L'INTERNATIONAL

## UN ENJEU MAJEUR POUR LA CROISSANCE DES PME FRANÇAISES

Renforcer l'exportation française en participant à la reconstruction du tissu industriel français est devenu un axe majeur de relance de l'économie nationale, fer de lance des pouvoirs publics.

À ce titre, le plan étatique "France Export 2012" a été mis en place afin d'améliorer l'organisation du réseau de soutien à l'export, notamment par le biais de subventions, d'événements promouvant l'exportation française en partenariat avec les CCI, OSEO, Ubifrance et des conseillers du commerce extérieur.

Au-delà, dans un contexte de croissance molle en France et de façon plus large en Europe, le développement international est désormais **un enjeu majeur pour nombre d'entreprises françaises disposant d'une offre de produits ou de services différenciante et compétitive.**

## DISPOSANT D'UN SAVOIR-FAIRE SPÉCIFIQUE

Nos PME ont bien compris cet enjeu puisque 95% des entreprises exportatrices sont des sociétés de moins de 250 salariés\*.

Flexibles et réactives, elles sont essentiellement spécialisées sur des produits à forte valeur ajoutée tels que l'électronique embarquée, le numérique ou le matériel médical par exemple, sur lesquelles les PME françaises excellent et peuvent prétendre à un positionnement de leader mondial.

## À LA RECHERCHE D'UN DÉVELOPPEMENT INTERNATIONAL

Nous orienterons nos investissements vers des PME estimées matures, dynamiques et tournées vers l'international ou ayant de tels projets à court terme.

Notre entrée au capital de ces PME aura pour objectifs :

- EXPORTATIONS** → De permettre aux PME de développer leurs activités à l'export.
- ACQUISITIONS** → De financer les opérations de croissance externe au travers d'acquisitions sélectives (concurrent local, partenaire ou distributeur majeur, etc).
- IMPLANTATIONS** → De créer ou renforcer une présence commerciale et /ou industrielle dans des pays à fort potentiel tels que les BRICS\*\* et les Next 11\*\*\*.

Outre l'intérêt évident en matière de croissance de l'activité et d'optimisation de la rentabilité pour ces PME, cette démarche internationale tendra à **augmenter leur visibilité vis-à-vis d'un acquéreur potentiel pour une cession à terme**, bien que cela ne constitue en rien une promesse de rendement ou de plus-value.

## PRAMEX INTERNATIONAL UN PARTENARIAT PRIVILÉGIÉ

**Un développement à l'international se doit d'être bien orchestré.**

Pour cette raison, Midi Capital s'appuie sur les compétences de Pramex International (Groupe BPCE), acteur majeur du conseil en implantation internationale des PME et ETI, dont les équipes réparties dans les 15 principaux marchés mondiaux allient une très bonne connaissance du tissu économique local à la maîtrise des opérations de croissance externe et des projets d'implantation à l'étranger.

Le partenariat mis en place entre Midi Capital et Pramex International constitue un véritable atout pour la réussite de l'internationalisation des PME sélectionnées, bien qu'il ne soit pas gage du succès des investissements qui seront réalisés.

[www.pramex.com](http://www.pramex.com)

Ce cabinet ne sera pas systématiquement présent aux côtés des entreprises en portefeuille.

 **PRAMEX**  
INTERNATIONAL

\* Source : KPMG - Cahier préparatoire - 31 mai 2012.

\*\* Brésil, Russie, Inde, Chine, Afrique du Sud.

\*\*\* Regroupe 11 pays susceptibles de compter, aux côtés des BRICS et de la Triade (Etats-Unis, Japon, Union Européenne) selon Goldman Sachs : Bangladesh, Egypte, Indonésie, Iran, Mexique, Nigeria, Pakistan, Philippines, Turquie, Corée du sud et Vietnam.



# UNE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT MIXTE

## ■ DES PME DE CROISSANCE PORTANT UN PROJET STRUCTURÉ

Le FIP Performance Export a vocation à financer, à hauteur de 60% de son encours, le développement de PME matures non cotées disposant de projets de croissance structurés et portés par une équipe expérimentée, en contrepartie d'une prise de risque en capital.

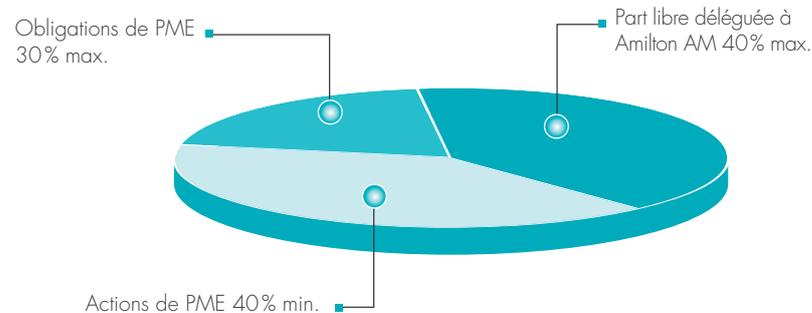
NOTRE APPROCHE PRIVILÉGIE LA QUALITÉ :

- du positionnement stratégique de l'entreprise ;
- de l'avantage concurrentiel de ses produits et services ;
- du projet de développement commercial ;
- des perspectives de croissance du marché ;
- des performances économiques et financières passées et à venir ; et
- de l'implication personnelle et financière des dirigeants.

En outre, et afin de préserver un maximum d'opportunités d'investissement, Midi Capital ne privilégiera aucun secteur d'activité en particulier mais s'orientera vers **des secteurs offrant, selon elle, le maximum de visibilité et sur lesquels elle dispose de la plus grande expertise (notamment l'industrie et la santé).**

Sur cette partie dite éligible, Midi Capital préférera l'investissement en obligations convertibles en actions pour 10 à 30% de l'encours du Fonds.

## ■ RÉPARTITION DE L'ACTIF DU FONDS



## ■ UNE GESTION DIVERSIFIÉE DE LA PART LIBRE FAVORISANT DES SUPPORTS MIXTES

Le solde du portefeuille du Fonds (40%), non investi dans des PME non cotées, sera délégué à Amilton AM, qui investira les liquidités sur des supports diversifiés, peu volatiles et notamment sur des comptes de dépôt, parts ou actions d'OPCVM monétaires, monétaires court terme ou obligataires, certificats de dépôt, billets de trésorerie, bons du Trésor français ou autres titres d'emprunts d'Etat.

Cette gestion pourra être plus dynamique si le contexte économique s'avère être favorable à une telle gestion. Dans ce cadre, le Fonds réalisera ses investissements sur les instruments financiers suivants : OPCVM (actions, obligations, diversifiés), obligations convertibles, actions et dans la limite de 15% sur des titres spéculatifs.



# INVESTIR AUX CÔTÉS DE MIDI CAPITAL

## ■ UN GESTIONNAIRE EXPÉRIMENTÉ

10	Ans d'expérience dans la gestion d'actifs non cotés
1	Actionnaire de référence: le Groupe BPCE
14	Fonds grand public
2	Fonds institutionnels
24	Professionnels
1	Manager pour 5 PME accompagnées, soit à date 12 investisseurs pour 56 sociétés en portefeuille
110	M€ sous gestion
8500	Souscripteurs

## ■ UN ACTEUR RÉFÉRENT DU CAPITAL INVESTISSEMENT

Midi Capital est une société de croissance, indépendante, spécialisée dans l'accompagnement en fonds propres des PME et PMI non cotées. Notre philosophie d'investissement est simple: être au cœur des tissus économiques de nos régions d'investissement afin de connaître les enjeux de chaque PME.

Nous avons ainsi tissé un maillage unique sur nos territoires d'investissement et constitué une équipe dense et expérimentée, afin de favoriser l'identification des meilleures cibles et de répondre au mieux aux attentes des PME que nous accompagnons.

Convaincus que la création de valeur repose sur la compétence et la créativité des dirigeants, nous jouons le rôle d'accélérateur de croissance dans des PME ambitieuses, matures et disposant d'un modèle avéré.

## EXEMPLES DE PME EN PORTEFEUILLE



### SOCIÉTÉ DE PRODUITS COSMETIQUES DÉDIÉS AUX GRANDES ET MOYENNES SURFACES

**CES EXEMPLES NE GARANTISSENT PAS LE SUCCÈS DES FUTURS PME COMPOSANT L'ACTIF DU FIP PERFORMANCE EXPORT.**

Le chiffre d'affaires de cette PME sera passé en 5 ans de 4M€ à 20M€ à fin 2012 grâce, notamment, à son positionnement bio en matière de crèmes solaires. La société poursuit son développement et se tourne vers l'international avec l'acquisition récente de 2 sociétés fortement implantées à l'étranger. Elle anticipe une croissance similaire sur les années à venir.



### SOCIÉTÉ DE PRODUCTION DE SUCRES NATURELS ISSUS DE FRUITS

Évoluant sur le secteur de l'industrie agroalimentaire, la société a développé un brevet unique de production de sucres 100% naturels à forts avantages technologiques et apports nutritionnels. Notre entrée au capital a notamment permis d'accélérer son développement commercial, non seulement sur son marché domestique mais aussi à l'export, fort relais de croissance pour la société.



### SOCIÉTÉ DE FABRICATION DE CENTRALES HYDROÉLECTRIQUES

Avec plus de 90 années d'existence et présente dans 80 pays, la société réalise un chiffre d'affaires de près de 30M€ en 2011. Le marché sur lequel cet acteur est placé bénéficie d'un remarquable élan, notamment dans les pays émergents, fortement incités par des mesures gouvernementales.



# PRÉSENTATION DU FIP PERFORMANCE EXPORT

## SOCIÉTÉ DE GESTION

MIDI CAPITAL - GP 02-028

11-13 rue du Languedoc

BP 90112 - 31001 Toulouse Cedex 6

Tél : 05 62 25 92 46

## DÉPOSITAIRE

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

## VALEUR D'UNE PART

500 €

## SOUSCRIPTION MINIMALE

1 PART

## DROITS D'ENTRÉE

5% MAXIMUM

## VALORISATION SEMESTRIELLE

30/06 ET 31/12

## CODE ISIN

PART A : FR 0011289081

PART B : FR 0011309202

## RÉGIONS D'INVESTISSEMENT

AQUITAINE, MIDI-PYRÉNÉES,  
LANGUEDOC-ROUSSILLON, PACA

## DURÉE DE VIE DU FONDS

6 ANS, PROROGÉABLE 2 FOIS  
1 AN SUR DÉCISION DE LA  
SOCIÉTÉ DE GESTION (SOIT AU  
PLUS TARD LE 31/12/2020) SAUF  
CAS DE DÉBLOCAGE ANTICIPÉ  
DÉVELOPPÉS DANS LE RÈGLEMENT  
DU FONDS.

## TABLEAU RÉCAPITULATIF DES FRAIS DE FONCTIONNEMENT DU FONDS

Conformément à la réglementation, le client peut percevoir sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

CATÉGORIE AGRÉGÉE DE FRAIS	TAUX MAXIMAUX DE FRAIS ANNUELS MOYENS (TFAM MAXIMAUX)	
	TFAM GESTIONNAIRE ET DISTRIBUTEUR MAXIMAL	DONT TFAM DISTRIBUTEUR MAXIMAL
Droits d'entrée et de sortie <sup>(1)</sup>	0,40%	0,40%
Frais récurrents de gestion et de fonctionnement <sup>(2)</sup>	3,98%	1,45%
Frais de constitution <sup>(3)</sup>	0,14% TTC	Néant
Frais de fonctionnement non récurrents liés à l'acquisition, au suivi et à la cession des participations <sup>(4)</sup>	0,02% TTC	Néant
Frais de gestion indirects	0,01%	Néant
<b>TOTAL</b>	<b>4,55%</b> = valeur du TFAM-GD maximal	<b>1,85%</b> = valeur du TFAM-D maximal

Pour plus d'informations sur les frais, veuillez vous référer à l'article 22 du règlement de ce Fonds.

(1) Les droits d'entrée sont payés par le souscripteur au moment de sa souscription. Ils sont versés au distributeur pour sa prestation de distribution des parts du Fonds. Le gestionnaire pourra se subroger dans les droits du distributeur sur les droits d'entrée exigibles. La valeur retenue est une valeur moyenne maximum de 3,3% de droits d'entrée. (2) Les frais récurrents de gestion et de fonctionnement du Fonds comprennent notamment la rémunération de la Société de Gestion, du Dépositaire, du Délégué administratif et financier, des intermédiaires chargés de la commercialisation, des Commissaires aux Comptes, etc. Ce sont tous les frais liés à la gestion et au fonctionnement du Fonds. Le taux des frais de gestion et de fonctionnement revenant aux distributeurs est un maximum, la rémunération du distributeur hors droits d'entrée pouvant aller de 0,76% à 1,43% du montant de la souscription totale (MT). (3) Les frais de constitution du Fonds correspondent aux frais et charges supportés par la Société de Gestion pour la création, l'organisation et la promotion du Fonds (frais juridiques, frais de marketing, etc). Ils sont pris en charge par le Fonds sur présentation par la Société de Gestion des justificatifs de ces frais et charges. (4) Les frais non récurrents de fonctionnement liés à l'acquisition, au suivi et à la cession des participations sont tous les frais liés aux activités d'investissement du Fonds. Ces frais recouvrent les frais et honoraires d'audit, d'étude et de conseil relatifs à l'acquisition, à la cession de titres et au suivi de la participation, dans la mesure où ils ne seraient pas supportés par les sociétés cibles; les frais de contentieux éventuels; les droits et taxes qui peuvent être dus au titre d'acquisitions ou de ventes effectuées par le Fonds et notamment les droits d'enregistrement visés à l'article 726 du CGI, etc. Ils sont en principe supportés par la société cible de l'investissement et à défaut par le Fonds.

## AUTRES FIP GÉRÉS PAR MIDI CAPITAL AU 30/06/2012

FIP	ANNÉE DE CRÉATION	% D'INVESTISSEMENT DE L'ACTIF EN TITRES ÉLIGIBLES	DATE D'ATTEINTE DU QUOTA D'INVESTISSEMENT EN TITRES ÉLIGIBLES
MIDI CAPITAL 2004	2004	N/A Pré-liquidation	31/12/2006
AVANTAGE PME	2008	82,6%	30/04/2011
AVANTAGE ISF	2009	71,3%	30/04/2011
AVANTAGE PME II	2009	74,1%	30/04/2011
MEZZANO	2009	66,1%	31/10/2011
AVANTAGE PME III	2010	33,7%	31/12/2012
AVANTAGE ISF II	2011	14,9%	24/09/2013
MEZZANO II	2011	13,4%	30/09/2013
AVANTAGE PME IV	2011	15,5%	31/12/2013
MEZZANO III	2011	15,2%	31/12/2013
CAPITAL SANTÉ PME	2012	0%	31/05/2014

## AVERTISSEMENT

L'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que leur argent est bloqué pendant une durée minimale de 6 années pouvant aller jusqu'à 8 années sur décision de la Société de Gestion.

Le Fonds d'Investissement de Proximité (FIP) est principalement investi dans des entreprises non cotées en bourse qui présentent des risques particuliers.

Vous devez prendre connaissance des facteurs de risques de ce Fonds d'Investissement de Proximité décrits à la rubrique "profil de risque" du règlement.

Enfin, l'agrément de l'AMF ne signifie pas que vous bénéficierez automatiquement des différents dispositifs fiscaux présentés par la société de gestion de portefeuille. Cela dépendra notamment du respect par ce produit de certaines règles d'investissement, de la durée pendant laquelle vous le détenez et de votre situation individuelle.







# FIP PERFORMANCE EXPORT



[www.midicapital.com](http://www.midicapital.com)