

FIP Capital Santé PME II

Informations financières au 30/06/2020

Notre méthode de valorisation a été adaptée pour tenir compte des impacts évaluable à ce jour de la situation sanitaire. Toutefois, des incertitudes subsistent pour l'ensemble des PME du portefeuille, quant à leur atterrissage sur l'année 2020 mais également quant à leurs prévisions d'activité sur les années à venir.

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	Fonds d'Investissement de Proximité
Codes ISIN	Part A (IR) - FR0011391705 / Part B (ISF) - FR0011429000
Région d'investissement	Midi-Pyrénées, Languedoc-Roussillon, Aquitaine, PACA
Taux de réduction fiscale	18% IR ou 50% ISF
Dépositaire	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
Rachats de parts	Pas de rachat possible
Nombre de PME en portefeuille au 30/06/2020	17
Statut	Depuis le 01/01/2019 - Pré-liquidation
Valeur d'origine de la part (nominal)	500€
Valeur liquidative au 30/06/2020 (distributions incluses)	261,93€
Performance depuis l'origine	-47,61%
Performance depuis l'origine avantage fiscal inclus ⁽¹⁾	+4,77%

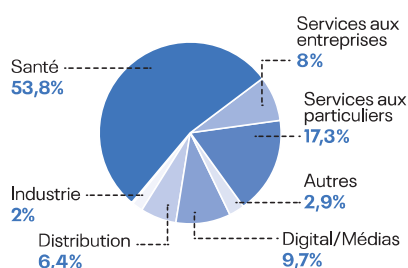
DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Date	Montant brut par part	Pourcentage du nominal
31/10/2019	100,00€	20%

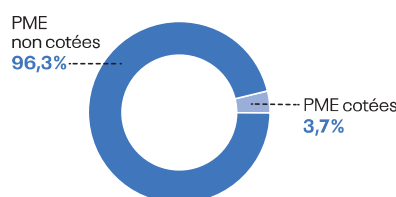
HORIZON D'INVESTISSEMENT



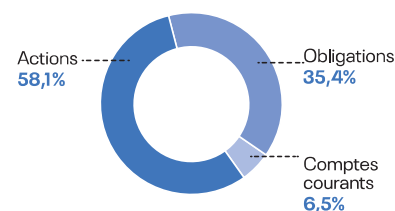
RÉPARTITION SECTORIELLE



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⁾
I2A	Édition de logiciels et instruments destinés aux laboratoires d'analyses médicales	Occitanie	8,8%
France Perfusion	Perfusion et nutrition à domicile	Occitanie	7,7%
Shofi	Fabrication et commercialisation de matériel médico-chirurgical	Nouvelle-Aquitaine	7,2%
Planet Cards	Carterie personnalisable en ligne	Occitanie	6,5%
Autres			36,7%

⁽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
Vexim	Solutions pour le traitement des fractures vertébrales par chirurgie mini-invasive	2017	Entre 2 et 3x
SGCT - Open Tour	Visite en bus touristique	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
Argos Vétérinaire	Réseau de cliniques vétérinaires	2019	Entre 1,5 et 2x
Intrasense	Imagerie médicale	2020	Moins de 1x

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
2013	VL + distributions	492,08 €	465,40 €	472,48 €	428,28 €	363,78 €	306,76 €	308,18 €	261,93 €
	Montant des frais	0,00 €	0,01 €	0,01 €	0,01 €	87,58 €	108,18 €	129,09 €	129,37 € ⁽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 :

- 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.
- 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 139,97€.

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30 juin 2020, 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 99€ par part.

En effet, ce Fonds initialement investi dans 26 PME a réalisé depuis sa création 8 cessions totales ou partielles ayant permis de générer une plus-value. Cette plus-value couvre les effets des défaillances de 2 PME dans les secteurs de la distribution et de la santé. Toutefois, les titres restant en portefeuille ainsi que la part libre enregistrent une moins-value de 126€ par part.

Sur le semestre écoulé, les titres de la société cotée Intrasense (imagerie médicale) ont été partiellement cédés en moins-value. Par ailleurs, les titres des sociétés Everblue (réseau de construction et d'entretien de piscines), Holding Pacte (maintenance et vente de périphériques d'impression), I2A, Monte Almanzor (agences de voyages) et Shofi ont été dépréciés en raison d'un ralentissement de leur activité.

L'équipe de gestion travaille à la cession des participations restant en portefeuille dans les meilleures conditions mais anticipe une liquidation totale du Fonds au-delà de la durée de vie réglementaire. Au vu de la trésorerie disponible, aucune distribution ne peut être envisagée à court terme.

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