

FIP Capital Santé PME III

Informations financières au 31/12/2022

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

| | |
|--|---|
| Forme juridique | Fonds d'Investissement de Proximité |
| Codes ISIN | Part A - FR0012034759 |
| Région d'investissement | Île-de-France, Bourgogne, Rhône-Alpes, Languedoc-Roussillon |
| Taux de réduction fiscale | 18% IR |
| Dépositaire | SOCIÉTÉ GÉNÉRALE |
| Rachats de parts | Pas de rachat possible depuis l'entrée en pré-liquidation |
| Nombre de PME en portefeuille au 31/12/2022 | 8 |
| Statut | Depuis le 31/12/2022 - Liquidation |
| Valeur d'origine de la part (nominal) | 500€ |
| Valeur liquidative au 31/12/2022 (distributions incluses) | 461,64€ |
| Performance depuis l'origine | -7,67% |
| Performance depuis l'origine avantage fiscal inclus ⁽¹⁾ | +12,60% |

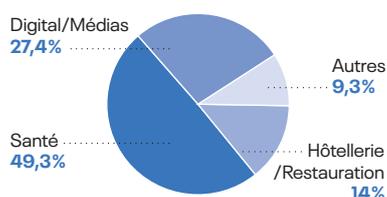
DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

| Date | Montant brut par part | Pourcentage du nominal |
|------------|-----------------------|------------------------|
| 15/06/2022 | 75,00€ | 15% |

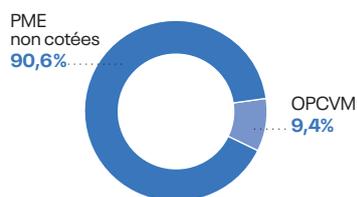
HORIZON D'INVESTISSEMENT



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⁾ |
|--------------------------------|--|----------------------|---------------------------|
| E-Swin Développement | Spécialiste de la lumière pulsée à usage esthétique et médical | Île-de-France | 9,9% |
| Smartline Systems - Get Quanty | Solution de retargeting B to B et de génération de leads | Île-de-France | 9,7% |
| Imactis | Radiologie interventionnelle assistée par ordinateur | Auvergne-Rhône-Alpes | 9,5% |
| VIMS | Dispositifs médicaux destinés à la chirurgie vidéo assistée | Occitanie | 8,3% |
| Camping Le Pommier | Hôtellerie de plein air | Auvergne-Rhône-Alpes | 7,9% |
| Acantys Promotion | Promotion immobilière | Île-de-France | 5,2% |
| Autres | | | 5,7% |

⁽²⁾ calculé sur les souscriptions initiales.

PRINCIPALES SORTIES RÉALISÉES

| Nom | Activité | Année de sortie | Multiple réalisé |
|--------------|--|-----------------|------------------|
| Spinevision | Développement de produits destinés à la chirurgie de la colonne vertébrale | 2016 | Moins de 1x |
| Fitfin | Holding de Gymspa | 2019 | Entre 2,5 et 3x |
| Gymspa | Réseau de salles de sport | 2019 | Entre 1,5 et 2x |
| Médicréa | Implants orthopédiques | 2020 | Entre 1 et 1,5x |
| Proximis | Édition de solutions web-to-store et multicanales à destination des marques et enseignes disposant d'un réseau physique de boutiques | 2021 | Entre 2 et 2,5x |
| Unow | Plateforme de formation en ligne | 2021 | Entre 1 et 1,5x |
| Carving Labs | Dématérialisation de cartes de fidélité sur mobile | 2022 | Entre 2,5 et 3x |
| StaffMe | Plateforme de mise en relation entre entreprises et jeunes indépendants | 2022 | Entre 1 et 1,5x |

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 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
| 2014 | VL + distributions | 460,40 € | 435,37 € | 424,11 € | 425,98 € | 443,41 € | 446,08 € | 459,11 € | 461,64 € |
| | Montant des frais | 18,72 € | 39,17 € | 60,05 € | 80,13 € | 100,88 € | 121,91 € | 140,47 € | 160,41 € |

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-O 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.

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 31 décembre 2022, sur les investissements qu'il a réalisés, avant imputation des frais de gestion et de fonctionnement, le Fonds est en plus-value de 133 € par part.

En effet, ce Fonds initialement investi dans 18 PME a réalisé 9 cessions partielles ou totales ayant permis de générer une plus-value. Cette plus-value couvre les effets d'une défaillance rencontrée sur le secteur de la santé. Les titres de PME en portefeuille ainsi que la part libre sont également en plus-value latente de 72 €.

Au cours du semestre écoulé, le Fonds a réinvesti au sein de la société Vims afin de contribuer au développement de son activité.

La valeur liquidative est en hausse par rapport au semestre dernier. En effet, les titres des sociétés Carving Labs et StaffMe ont été cédés en plus-value. Parallèlement, les titres de la société Vims ont également été revalorisés pour tenir compte de la progression de son activité.

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, mais des discussions sont en cours avec les dirigeants pour aboutir à des solutions de liquidité les plus opportunes.

Au vu du portefeuille, elle estime que ce Fonds présente un potentiel de revalorisation à terme.

L'équipe de gestion envisage également de procéder à une nouvelle distribution partielle sur le deuxième trimestre 2023, à hauteur de 15% de la valeur nominale, soit 75 € par part.

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