





Avertissement

Inter Invest Capital est agréée par l'AMF (Agrément GP-1500006) en qualité de société de gestion de portefeuille de fonds d'investissements alternatifs depuis le 2 février 2016.

Le présent document a été préparé par Inter Invest Capital pour les souscripteurs du FPCI "Fortuny", dans un but purement informatif et sur la base d'informations fournies par les sociétés investies, leurs actionnaires, leurs dirigeants et d'autres sources considérées fiables.

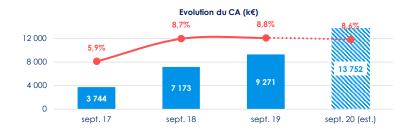
En acceptant de recevoir ce document, le destinataire s'engage à tenir en permanence secrètes toutes les informations qu'il contient, de même que tous les renseignements qui lui seraient fournis ultérieurement sur les sociétés investies. Le destinataire du présent document s'engage simultanément à n'utiliser les informations contenues dans ce document que pour apprécier la performance de son(ses) investissement(s) et à en limiter la diffusion aux seules personnes intéressées. Ces personnes, et notamment les conseils du destinataire, seront soumises à l'obligation de secret évoquée ci-dessus, le destinataire du présent document se portant par avance garant du respect de cette obligation de secret par les personnes à qui il aurait communiqué le document. Enfin, le destinataire s'engage à n'effectuer aucune copie du document. Inter Invest Capital n'a pas fait procéder à une vérification indépendante des informations contenues dans ce document ait été préparé en toute bonne foi et avec le plus grand soin, Inter Invest Capital ne se porte en aucun cas garant de l'exactitude ou de l'exhaustivité des informations contenues dans ce document et le destinataire reconnaît qu'il ne pourra en aucun cas engager la responsabilité des personnes physiques ou morales évoquées ci-dessus au motif qu'une ou plusieurs informations figurant dans ce document ou qui seraient fournies ultérieurement se révéleraient ou seraient jugées insuffisantes, incomplètes, imprécises ou inexactes



Plug-in-Digital

Date d'investissement	Décembre 2018
Date de sortie prévue	À partir de 2024
Détention	12%
Croissance du CA sur le dernier exercice clos	+29%
Croissance du CA depuis l'investissement	+29%

- Plug-in-Digital est un éditeur et distributeur digital de jeux vidéo sur PC, Console, Mobile et Cloud Gaming.
- La société a dépassé le budget initial de 12,5m€ en atteignant un CA de 13,8m€ en 2020. La crise du Covid-19 a eu un impact positif mais assez limité (500k€ selon le dirigeant). L'EBITDA est aussi au dessus du budget initial (marge d'EBITDA de 8,6% vs 8,0% dans le budget).
- Beaucoup de contrats ont été signés récemment. Par exemple : The Forgotten City en Microsoft Xbox Gamepass, Premiers jeux signés sur Epic Game Store, Twitch: \$1million pour une sélection de 20 jeux – discussions en cours pour un 2e round, Amazon Cloud: contrat en finalisation pour 400k\$ 180K\$ deal déjà signé, Chine: multiples ouvertures de stores dont Gamergame, le store de Wechat, Cloud: multiples nouveaux partenaires dont Deutsche telekom (finalisation contrat à 180K€), Korea telecom (60K)...
- Sur l'exercice 2020-2021, une accélération intervient avec un CA à fin décembre 2020 (3 mois) de 4,7m€.



VC Technology

Date d'investissement	Décembre 2018
Date de sortie prévue	À partir de 2024
Détention	5%
Croissance du CA sur le dernier exercice clos	+43%
Croissance du CA depuis l'investissement	+43%

- VC Technology (Certideal) est un site Internet de vente et d'achat de produits d'occasion et reconditionnés high-tech certifiés.
- La société a réalisé une augmentation de capital auprès de Maif Avenir, BNP Développement, Citizen Capital et Inter Invest Capital de 5,5m€ en mars 2020 sur une valorisation pre-money de 16,0m€.
- A fin mars, la croissance était significative (+41% vs 2019). Avec le la crise sanitaire liée au Covid-19 celle-ci est restée positive mais s'est ralentie jusqu'aux mois de novembre et décembre où elle a connu une forte accélération (respectivement +63% et +49%) notamment grâce à une vaste campagne TV sur l'ensemble des chaines du groupe TF1. Le budget significatif de cette campagne (+600k€) impacte négativement la marge d'EBITDA.
- Certideal poursuit son déploiement à l'international et a réalisé en 2020 environ 10% de son CA à l'étranger (Espagne, Belgique, Italie)
- La société fait partie, pour la 2^{ème} année, du FT 120.

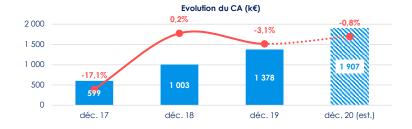




Alcméon

Date d'investissement	Juin 2019
Date de sortie prévue	À partir de 2024
Détention	6%
Croissance du CA sur le dernier exercice clos	+37%
Croissance du CA depuis l'investissement	+37%

- Alcméon est un éditeur d'un hybrid messaging hub qui permet aux entreprises de gérer leur relation client au travers de tous les canaux de social messaging.
- Le CA sur l'exercice 2020 s'établit à 1,9m€, légèrement en-deçà du budget de 2m€, mais en hausse de 38% par rapport à 2019 pour une marge d'EBITDA quasiment à l'équilibre (-15k€)
- Si le premier semestre 2020 a vu un ralentissement de l'acquisition client du fait du contexte sanitaire, la société a conquis 13 nouveaux clients en Europe sur 2020. Historiquement fort pour Alcméon, les secteurs du luxe (Acqua di Parma, Givenchy Parfums) et de la distribution (Système U, Sephora, Le Bon Marché, Sarenza, Fnac-Darty) ont contribué à la croissance, mais de nouvelles verticales sectorielles ont été ouvertes avec notamment l'assurance (Generali) et les infrastructures (GrDF, Gares & Connexions). Par ailleurs le développement international continue sur sa lancée avec des comptes désormais dans 7 pays (notamment Italie Pologne, Israël) et une ressource dédiée a été embauché pour attaquer le marché ibérique.
- Alcméon a en outre lancé une nouvelle offre de « Marketing » de distribution et aide à la sélection de produits via des bots Facebook Messenger avec son client historique Carrefour.



Woô

Date d'investissement	Octobre 2019
Date de sortie prévue	À partir de juin 2024
Détention	7%
Croissance du CA sur le dernier exercice clos	52%
Croissance du CA depuis l'investissement	52%

- Agence de marketing digital spécialisée en marketing d'influence.
- Après une forte croissance de son chiffre d'affaires en 2019 (+50%) la société a connu un net ralentissement de son activité. En effet, après le T1 2020, Woô était nettement en avance par rapport à 2019 (CA x2). Mais la société, travaillant principalement pour de grandes marques dans les secteurs beauté, mode, food (+90 marques; 80% du CA) et des agences généralistes (Havas, Publicis, etc.), a été fortement impactée par la crise sanitaire liée au Covid-19 avec l'arrêt quasi complet de toute opération marketing et de communication par ces grands groupes en mars, avril et mai. Il en ressort qu'à fin décembre, l'atterrissage de chiffre d'affaires accuse une baisse significative par rapport à 2019.
- Si l'activité semble légèrement reprendre depuis quelques mois, la situation reste difficile et le ralentissement devrait se poursuivre sur les prochains mois.
- En janvier 2020, la société a acquis (en cash et par échange de titres) la société Poulpe (agence de création digitale) pour renforcer son expertise en développement web, web design et UX.





Impex Food

Date d'investissement	Novembre 2019
Date de sortie prévue	À partir de janvier 2023
Détention	7%
Croissance du CA sur le dernier exercice clos	+31%
Croissance du CA depuis l'investissement	+31%

- Impex Food (FourniResto) est un site de e-commerce spécialisé dans la vente d'équipements et de mobilier de cuisine aux professionnels du CHR (Café / Hôtel / Restaurant).
- Malgré 2 mois difficiles en mars et avril (respectivement -30% et -50%), le CA sur l'exercice 2020 est en croissance de +20% par rapport à 2019. La société a profité de ses relations avec ses fournisseurs en Chine pour importer des masques en France pendant la période de confinement liée au Covid-19. Cette activité a généré environ 1,9m€ de CA additionnel.
- La société a réussi a maintenir son activité dans un secteur particulièrement touché par la crise sanitaire (baisse estimée à 30%) grâce à plusieurs actions :
 - Contrairement à ses concurrents, elle a massivement stocké avant la crise et s'est vite retrouvée seule à proposer certaines références;
 - Elle n'a pas diminué ses dépenses marketing;
 - Elle a retravaillé son offre et développé les segments hygiène et emballage;
 - Elle a développé son offre vers les particuliers
 - Son activité historique reposée peu sur les arts de la table, le segment le plus touché suite à la fermeture des restaurants

Evolution du CA (k€)



Ambria

Date d'investissement	Janvier 2020
Date de sortie prévue	À partir de juin 2024
Détention	35%
Croissance du CA sur le dernier exercice clos	-12%
Croissance du CA depuis l'investissement	-12%

- Holding animatrice d'E.Novate, trading desk d'achat programmatique d'espaces publicitaires display sur mobile.
- Le FPCI Fortuny a investi 2,5m€ en janvier 2020 au capital d'Ambria, holding animatrice d'E.Novate, société d'adtech ayant développé un trading desk d'achat programmatique en Real Time Bidding (RTB) qui permet aux annonceurs et aux agences de programmer et piloter la performance de campagnes sur mobiles tant au niveau national que local (ex. drive to store).
- Sur l'exercice clôturant à sept-2020, le CA s'établit à 3,4m€ pour une marge d'EBITDA de 1,1m€. Ce recul en termes de CA est à mettre en relation avec le contexte sanitaire qui a vu de nombreux annonceurs décaler voire annuler des campagnes. Pour autant, le niveau maitrisé des charges fixes (avec un recours modéré au chômage partiel lors du premier confinement) et de la marge sur les campagnes a permis de maintenir la marge d'EBITDA au-dessus de 30%. Sur les 3 premiers mois de l'exercice en cours (oct-déc-20) le CA s'établit à près de 1m€, avec un niveau d'activité impacté par le second confinement.
- Les échéances bancaires de janvier ont été honorés et la trésorerie de la société se maintient à un niveau supérieur à 1,6m€



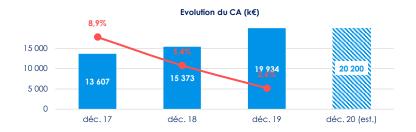




Cime Capital

Date d'investissement	Mars 2020	
ate de sortie prévue À partir de janvier 202		
Détention	3%	
Croissance du CA sur le dernier exercice clos	+30%	
Croissance du CA depuis l'investissement	n/a	

- Cime Capital est la holding animatrice des sociétés Alaska Energies (distributeur spécialisé dans les énergies renouvelables) et MyLight Systems (fabricant de systèmes intelligents d'autoconsommation solaire).
- Après 2 premiers mois en forte croissance (+27% en janvier et +60% en février), la société a connu une forte baisse de son activité en mars, avril et mai (respectivement -30%, -68% et -20%). Après un mois de juin en net rebond (+33%) les mois suivants ont connu une légère croissance du chiffre d'affaires. Ainsi, l'atterrissage à fin 2020 est attendu par les dirigeants à un peu plus de 20,0m€ soit en légère hausse vs 2019.
- Les dirigeants ont construit un budget ambitieux pour 2021 avec un objectif de chiffre d'affaires supérieur à 30,0m€ et +100 salariés (recrutement notamment de 15 personnes en R&D et 12 personnes au commercial et marketing).
- Le 27 mars 2020 la société a réalisé une augmentation de capital auprès de Demeter de 6,0m€ et du FPCI Fortuny de 0,5m€ en actions de préférence et obligations convertibles sur une valorisation pre-money de 11,6m€.

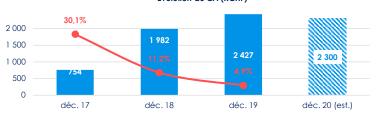


Olympe

Date d'investissement	Juillet 2020	
Date de sortie prévue	À partir de juillet 2025	
Détention	7%	
Croissance du CA sur le dernier exercice clos	22%	
Croissance du CA depuis l'investissement	n/a	

- Olympe est un éditeur de logiciel dont la plateforme disruptive de développement accompagne les grandes entreprises dans leur digitalisation.
- Incubée à l'Ecole Polytechnique Fédérale de Lausanne, Olympe a développé une plateforme intégrant des fonctionnalités de low code software development et de data integration platform qui permet à des clients grands comptes de déployer de manière rapide et en temps réel une digitalisation des processus et des outils métiers. L'investissement du FPCI Fortuny a été réalisé conjointement avec l'investissement de business angels (ex-CTO de CapGemini, ex-CIO d'Axa et de SICPA), des employés et un fonds de venture suisse (Ace & Company).
- La société a conclu un exercice 2020 en léger repli du fait du contexte sanitaire (impossibilité de prester des services de mise en place avec un EBITDA négatif du fait notamment de la constitution d'une force commerciale (recrutement de l'ex-General manager d'Orange Business Services en Suisse).
- Si le développement commercial a été impacté par un contexte économique incertain, Olympe a su gagner plusieurs grands comptes de renom au second semestre comme Nestlé, le Comité International de la Croix Rouge, Pictet ou Softbank Robotics.

Evolution du CA (KCHF)





Supervan

Date d'investissement	Octobre 2020	
Date de sortie prévue À partir d'octobre 202		
Détention	25%	
Croissance du CA sur le dernier exercice clos	+196%	
Croissance du CA depuis l'investissement	n/a	

- Supervan est un commissionnaire de transport digital spécialisé dans la gestion de produits volumineux pour le BtoB et le BtoC
- Supervan édite un site web permettant aux particuliers et aux professionnels de commander immédiatement ou de réserver un véhicule utilitaire léger pour le transport de produits volumineux. Supervan est présent dans 7 villes en France et s'appuie sur une flotte externalisée de +250 sociétés de transport professionnel partenaires et sur des partenariats avec les principales enseignes nationales de distribution de matériaux (Point P, la Plateforme du Bâtiment, Cedeo).
- L'atterrissage 2020 s'établit à plus de 3m€ de CA pour un résultat estimé à l'équilibre, avec un exercice impacté au premier semestre par la fermeture des chantiers lors du premier confinement.
- Le second semestre a vu des développements tant au niveau de l'offre (lancement d'une offre poids lours) qu'organisationnel (recrutement d'un Chief Marketing Officer, d'un Chief Technology Officer).







Caractéristiques générales

Nom	FPCI Fortuny	
Forme juridique	FPCI	
Stratégie d'investissement	Capital Développement	
Secteurs d'activité	Généraliste	
Zone d'investissement	France, Europe	
Durée de blocage min.	Jusqu'au 26 juillet 2026	
Dépositaire	RBC	

Synthèse des performances par société

Société	Répartition du portefeuille	Variation de la valeur du portefeuille
Plug-in-Digital	7,7%	0,0%
VC Technology	10,1%	+4,7%
Alcméon	5,5%	0,0%
Woô	9,1%	-50,0%
Impex Food	4,5%	0,0%
Ambria	22,5%	0,0%
Cime Capital	4,6%	+1,1%
Olympe	8,5%	0,0%
Supervan	27,4%	0,0%

La valorisation du portefeuille correspond à l'évaluation annuelle des actifs en portefeuille appréciée par la société de gestion selon la méthode de la Juste Valeur. La Juste Valeur est définie comme "le prix pour lequel un actif pourrait être échangé, ou un passif éteint, entre des parties bien informées, consentantes, et agissant dans des conclificons de concurrence normale, à la date de l'évaluation". La Société a en conséquence adopté une procédure d'évaluation annuelle de ses actifs fidèle aux recommandations des professionnels du capital investissement selon les règles préconisées par l'International Private Equity and Venture Valuation Board (IPEV Valuation Board). L'évaluation du portefeuille et la permanence des méthodes utilisées sont vérifiées par le Commissaire aux comptes dans le cadre de sa mission.





Société de gestion

Inter Invest Capital 21 rue Fortuny 75017 Paris Numéro d'agrément AMF : GP-15000006

01 80 49 52 01 www.interinvestcapital.fr contact@interinvestcapital.fr