Note d'information Inter Invest Capital

FIP Inter Invest ISF-IR 2016

30 juin 2021

STRICTEMENT CONFIDENTIEL

inter invest capital

Avertissement

Inter Invest Capital est agréée par l'AMF (Agrément GP-15000006) en qualité de société de gestion de portefeuille de fonds d'investissements alternatifs depuis le 25 février 2015.

La présente note d'information (le "document") a été préparée par Inter Invest Capital pour les souscripteurs du FIP Inter Invest ISF-IR 2016, 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.

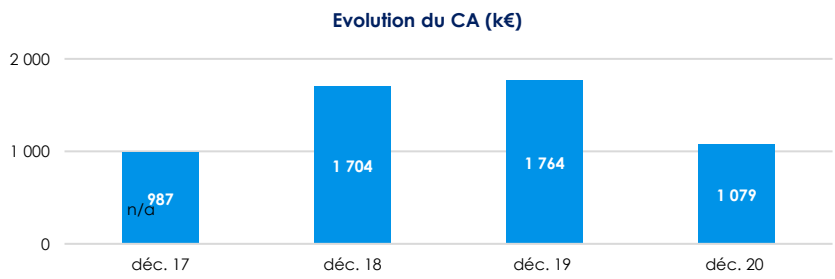
En acceptant de recevoir ce document, le destinataire s'engage à tenir en permanence secrètes toutes les informations qu'il contient, de même que tous les renseignements qui lui seraient fournis ultérieurement sur les sociétés investies. Le destinataire du présent document s'engage simultanément à n'utiliser 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. Bien que le 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.

FIP Inter Invest ISF-IR 2016

ADM Abymes

Date d'investissement	Février 2017
Date de sortie prévue	À partir de 2021
Type	Actions et compte courant
Détention	28%
Croissance du CA depuis l'investissement	+9%

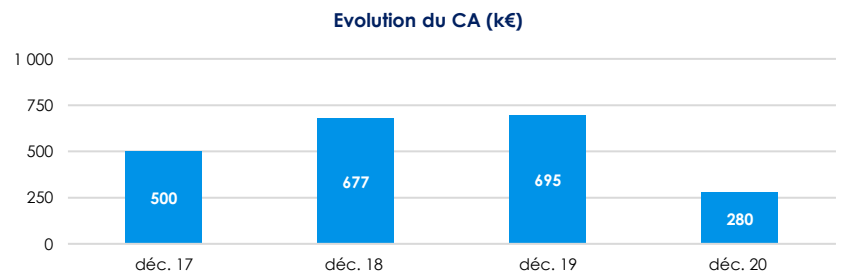
- **ADM Abymes, filiale d'ADM Foodservices, franchisé Burger King sur la zone Antilles est la société d'exploitation d'un restaurant Burger King situé dans une zone d'activité commerciale aux Abymes en Guadeloupe.**
- La première enseigne Burger King a été implantée à l'Aéroport international Aimé Césaire en Martinique en 2014 et trois autres enseignes ont été ouvertes aux Antilles. Le restaurant des Abymes est situé dans une nouvelle zone commerciale avec un nouveau complexe cinématographique et des enseignes nationales (Darty, Habitat, Naturalia, BNP).
- L'exercice 2020 a été impacté par la crise sanitaire avec une baisse du CA de l'ordre de 39%, notamment en raison de la baisse de fréquentation du complexe cinématographique attenant au restaurant, et ceci malgré le lancement d'une offre « take away ».
- L'exercice 2021 s'annonce également délicat, impacté par la situation sanitaire impliquant des mesures gouvernementales alternant couvre feu, confinement et limitation d'accès du public.



Diams

Date d'investissement	Octobre 2017
Date de sortie prévue	À partir de 2021
Type	Actions
Détention	27%
Croissance du CA depuis l'investissement	-44%

- **Diams est une société martiniquaise spécialisée dans la fabrication, le conditionnement et la distribution de glaçons.**
- Créée en 2015, Diams a construit un site de production de glaçons aux Trois-Ilets, opérationnel depuis fin 2016. La société a signé un contrat avec le réseau de stations-service Vito (groupe Rubis) pour la fourniture de glaçons et l'installation et la mise à disposition de glacières dans les 34 stations en Martinique.
- L'exercice clos 2020 a vu le chiffre d'affaires sensiblement diminuer compte tenu du contexte sanitaire et l'annulation de certains événements (Tour des Yoles par exemple). De nouveaux investissements (200k€) ont été réalisés pour pérenniser l'outil de production. Le contrat Vito a été prorogé pour 10 ans. Cependant, la position de trésorerie reste fragile.
- Enfin, la crise Covid continue d'impacté l'exercice 2021.

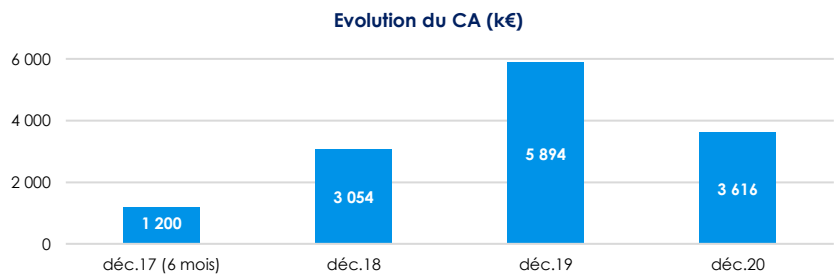


FIP Inter Invest ISF-IR 2016

FWI Sotrami

Date d'investissement	Octobre 2017
Date de sortie prévue	À partir de 2021
Type	Obligations convertibles
Détention	n/a
Croissance du CA depuis l'investissement	+18%

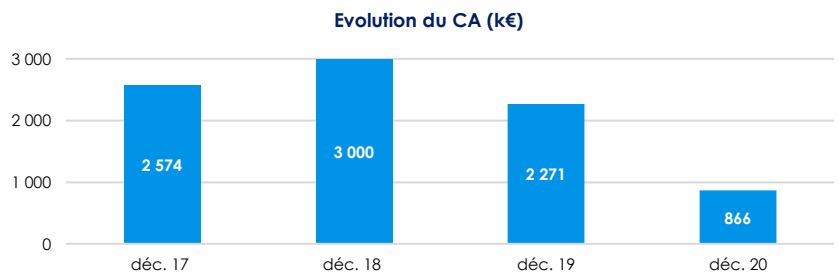
- **FWI Sotrami est une société guyanaise spécialisée dans la vente de poids-lourds et d'équipements de transport.**
- La société dispose d'un atelier de 800m², d'une équipe de techniciens formés et qualifiés et d'un partenariat avec Volvo Trucks.
- Le CA atteint en 2020 est de 3,6m€ en baisse de 38%, conséquence du contexte sanitaire.
- L'exercice en cours affiche un net rebond sur le 1er semestre avec un CA de 2,4m€ réalisé et un objectif autour de 5m€.



STPA

Date d'investissement	Juillet 2017
Date de sortie prévue	À partir de 2021
Type	Actions et oblig. convertibles
Détention	3%
Croissance du CA depuis l'investissement	n/a

- **STPA est une société guadeloupéenne spécialisée dans le terrassement et les travaux de voiries, réseaux divers et dans les activités de transport, location d'engins à destination de clients publics et privés.**
- L'activité décroit senseiblement depuis 2018 et la situation financière de STPA est devenu précaire.
- Les démarches amiables de recouvrement des intérêts échus non payés n'ayant pas abouti avec les dirigeants, la déchéance du terme des obligations convertibles a été prononcée et ouvre une voie à une procédure juridique. La société a été placée en sauvegarde le 21 décembre 2020.

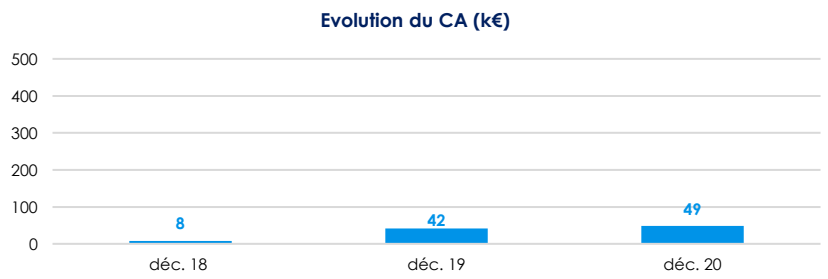


FIP Inter Invest ISF-IR 2016

Artman

Date d'investissement	Mai 2018
Date de sortie prévue	À partir de 2021
Type	Actions et oblig. convertibles
Détention	13%
Croissance du CA depuis l'investissement	n/a

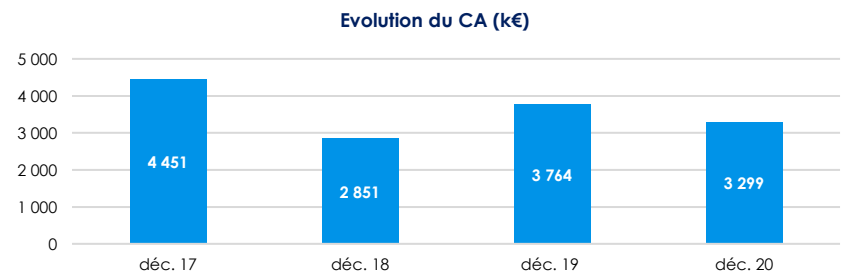
- **Artman est la société d'exploitation de la résidence hotellière « La montagne aux Orchidées », une maison coloniale dans un parc botanique sur les hauteurs de Deshaies à Basse-Terre.**
- Le rachat du foncier et de la construction d'un hôtel écologique haut de gamme dans la nature a été réalisé au travers d'un apport en fonds propres des dirigeants, d'un endettement bancaire et des FIP.
- Le projet initial a évolué et se veut moins ambitieux. Compte tenu du retard pris, la mise en exploitation a été décalé.



Tremplin's

Date d'investissement	Juin 2018
Date de sortie prévue	À partir de 2021
Type	Obligations convertibles
Détention	n/a
Croissance du CA depuis l'investissement	+16%

- **Tremplin's est une société martiniquaise spécialisée dans les travaux acrobatiques pour le nettoyage industriel et les missions environnementales**
- L'exercice 2020 a été impacté par la crise sanitaire avec une baisse de l'activité de 12%.
- Par ailleurs, la situation de trésorerie de l'entreprise s'est dégradée avec un montant important de créances clients à recouvrer auprès des collectivités locales.

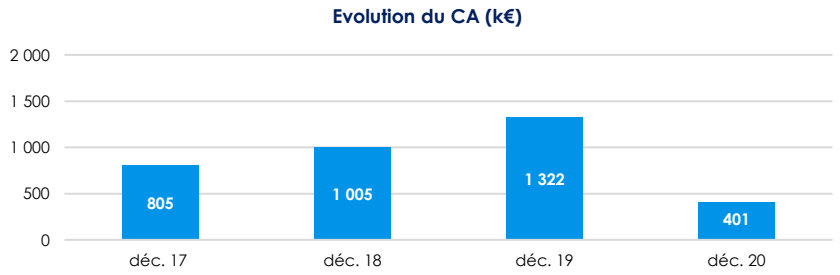


FIP Inter Invest ISF-IR 2016

Transports Express Caraïbes

Date d'investissement	Juin 2018
Date de sortie prévue	À partir de 2021
Type	Obligations convertibles
Détention	n/a
Croissance du CA depuis l'investissement	**-60%**

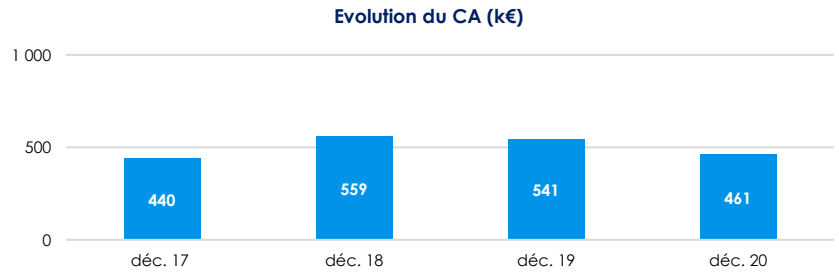
- **Transports Express Caraïbes (TEC) est une société spécialisée dans le transport de passagers entre la Martinique et Sainte-Lucie.**
- TEC dispose de deux vedettes de 96 places construites par le chantier français ODC Marine. En 2020, le Capo Rosso I a été revendu (100k€) et son remplaçant a été livré en octobre 2020.
- Après un bon exercice 2019 en ligne avec le budget, l'année 2020 a été fortement impactée par la crise sanitaire et ses conséquences sur la mobilité des personnes à l'internationale (St Lucie étant hors EU). Les liaisons de passagers sont suspendues depuis le 15 mars 2020. Le personnel non essentiel a été licencié à la fin des mesures de chômage partiel et les CDD n'ont pas été reconduits.
- La situation sanitaire étant toujours tendue, l'exercice en cours s'annonce également délicat. La situation de trésorerie est en revanche rassurante offrant une visibilité de 12 à 18 mois.



Mam Auto Matoury

Date d'investissement	Mai 2018
Date de sortie prévue	À partir de 2021
Type	Actions
Détention	13%
Croissance du CA depuis l'investissement	**-17%**

- **Mam Auto Matoury est une société guyanaise spécialisée dans le contrôle technique Poids Lourds**
- Mam Auto Matoury est détenue majoritairement par un entrepreneur local, présent dans le contrôle technique poids lourds en Guadeloupe et dans le déménagement. Le centre actuel de Mam Auto est situé près de l'aéroport de Cayenne et est opéré en partenariat avec Auto Vision.
- Sur l'exercice 2020, le CA s'est tassé de 15%, impacté par la crise sanitaire, qui a particulièrement touchée les Antilles.

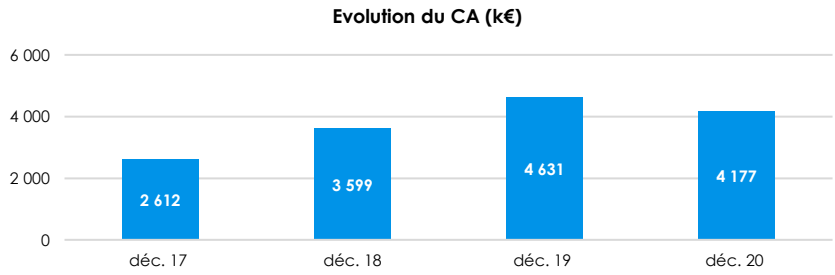


FIP Inter Invest ISF-IR 2016

Loca System

Date d'investissement	Aout 2018
Date de sortie prévue	À partir de 2021
Type	Actions et Oblig. Convertibles
Détention	3%
Croissance du CA depuis l'investissement	+16%

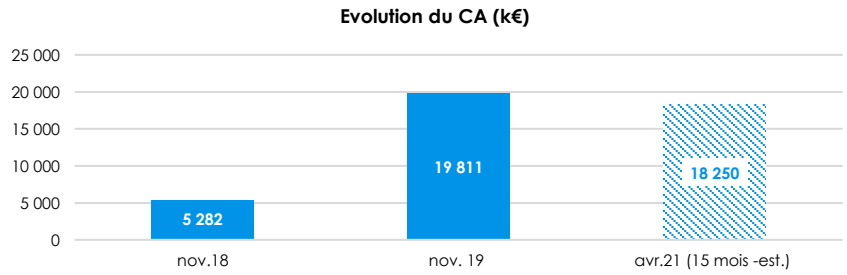
- **Loca System est une société guadeloupéenne spécialisée dans la location d'engins de travaux publics avec ou sans opérateur.**
- Créée en 2005, Loca System dispose d'un parc d'une centaine de machines de BTP et d'élévation. L'activité est répartie entre les grands groupes nationaux avec leurs antennes locales (ex. Vinci, Bouygues, Eiffage, EDF, Orange) pour 40% du CA ; les groupes régionaux du BTP (ex. Aqua TP, Gaddarkhan, Getelec) pour 1/3 du CA ; et les artisans locaux (peintres, terrassiers, électriciens etc.) pour 1/3 du CA. Loca system est le second acteur en Guadeloupe avec une part de marché de c. 25% et se développe en Martinique.
- Sur l'exercice 2020, Loca System a réalisé un CA de 4 177k€ en recul de 9% compte tenu du contexte sanitaire, ayant contraint la société à deux mois de fermeture.
- L'exercice 2021, s'annonce en rebond sur le 1er semestre avec un CA réalisé de 2 445k€ et un objectif de CA de 4,8m€ reprenant la trajectoire de l'exercice 2019.



AAAM

Date d'investissement	Août 2018
Date de sortie prévue	À partir de 2021
Type	Actions
Détention	5%
Croissance du CA depuis l'investissement	+345%

- **AAAM a repris le 3 septembre 2018 les activités de concession automobile sur les marques BMW et Mini en Martinique au Groupe Blandin.**
- L'exercice 2019 a généré un chiffre d'affaires de 19 560k€ en ligne avec le budget.
- L'exercice 2020 a été marqué par la fermeture de la concession pendant 2 mois. Cependant, un effet de « rattrapage » dès la réouverture sur la vente de véhicules neufs, la poursuite d'activité du SAV pendant le confinement et une activité stable sur les véhicules d'occasion ont permis de limiter l'impact. Le CA s'est contracté de -18% et l'EBE s'établit à -296k€ à périmètre équivalent, en raison d'une concurrence accrue ayant impacté les marges de l'ordre de 12%.
- La société a décidé de modifier la date d'arrêté comptable avec un exercice de 15 mois permettant de clôturer sur un EBE positif et limitant l'impact sur les fonds propres de l'exercice.
- Un PGE de 3,2m€ a été accordé à la société.

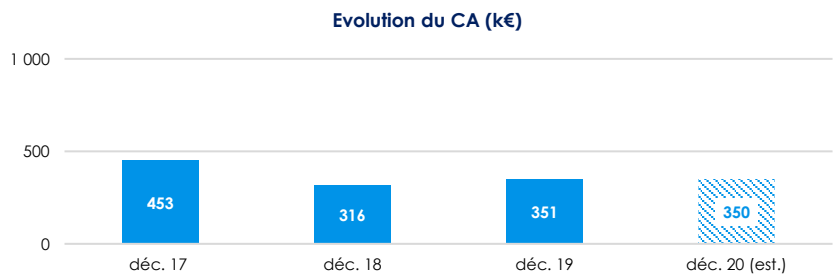


FIP Inter Invest ISF-IR 2016

Socarcom

Date d'investissement	Décembre 2018
Date de sortie prévue	À partir de 2021
Type	Actions
Détention	17%
Croissance du CA depuis l'investissement	n/a

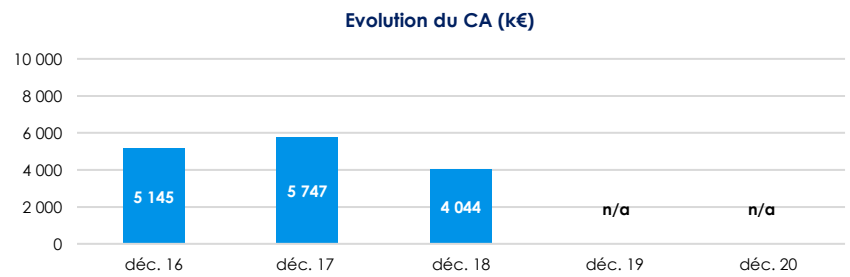
- **Créée en 2007, Socarcom est une société martiniquaise spécialisée dans l'affichage digital en points de vente physiques.**
- Socarcom s'est développée sous la marque Wimediacom, sur le marché de l'affichage digital pour des clients BtoB et fournit des services d'installation, de maintenance et d'hébergement de données ainsi que de conseil et de création de contenus digitaux.
- En 2020, l'activité s'est. La société, grâce à un plan de réduction des charges (déménagement dans de nouveaux locaux…) a atteint son point mort.



Horizon Martinique Distribution

Date d'investissement	Novembre 2018
Date de sortie prévue	À partir de 2021
Type	Obligations convertibles
Détention	n/a
Croissance du CA depuis l'investissement	n/a

- **HMD est la structure spécialisée sur l'outre-mer du groupe de distribution de produits électronique et high-tech, de Horizon Groupe,**
- La société a été mise en Liquidation Judiciaire en janvier 2020.
- Les procédures de déclaration de créance dans le cadre des opérations de liquidation ont été entreprises.



FIP Inter Invest ISF 2016

Caractéristiques générales

Nom	FIP Inter Invest ISF 2016
Forme juridique	FIP
Stratégie d'investissement	Capital Développement
Secteurs d'activité	PME éligibles
Zone d'investissement	DOM - COM
Durée de blocage min.	Jusqu'au 31 décembre 2021
Taux de réduction fiscale	50% ISF / 18% IR
Dépositaire	RBC

Synthèse des performances par société

Société	Répartition du portefeuille (% du Montant Total des Souscriptions)	Variation de la valeur du portefeuille[1]
ADM Abymes	7,0%	-50,0%
Diams	8,9%	-50,0%
FWI Sotrami	9,6%	+5,0%
STPA	9,5%	-93,9%
Artman	5,3%	-49,2%
Tremplin's	9,8%	-47,5%
TEC	5,3%	-21,6%
Mam Auto Matoury	9,6%	-25,0%
Loca System	9,8%	+2,7%
AAAM	9,8%	-25,0%
Socarcom	5,3%	-50,0%
HMD	9,8%	-100,0%

[1] 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 conditions 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 56 62 00 55
www.interinvestcapital.fr
contact@interinvestcapital.fr