

FIP Avantage PME

Informations financières au 30/06/2025

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

| | |
|--|---|
| Forme juridique | Fonds d'Investissement de Proximité |
| Codes ISIN | Part A - FR0010660647 |
| Région d'investissement | Midi-Pyrénées, Languedoc-Roussillon, Auvergne, Limousin |
| Taux de réduction fiscale | 25% IR |
| Dépositaire | CACEIS BANK |
| Rachats de parts | Pas de rachat possible depuis l'entrée en pré-liquidation |
| Nombre de PME en portefeuille au 30/06/2025 | 0 |
| Statut | Depuis le 30/06/2019 - Liquidation |
| Valeur d'origine de la part (nominal) | 500€ |
| Valeur liquidative au 30/06/2025 (distributions incluses) | 270,67€ |
| Performance depuis l'origine | -45,87% |
| Performance depuis l'origine avantage fiscal inclus ⁽¹⁾ | -27,82% |

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

| Date | Montant brut par part | Pourcentage du nominal |
|------------|-----------------------|------------------------|
| 31/10/2016 | 125,00€ | 25% |
| 30/10/2024 | 100,00€ | 20% |
| 15/04/2025 | 20,00€ | 4% |

HORIZON D'INVESTISSEMENT



La performance du Fonds a vocation à évoluer eu égard aux conditions de cession des dernières participations encore en portefeuille.

⁽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 SORTIES RÉALISÉES

| Nom | Activité | Année de sortie | Multiple réalisé |
|-----------------------|---|-----------------|------------------|
| Club Privé | Site de e-commerce spécialisé dans les ventes privées | 2013 | Moins de 1x |
| Let's Gowex | Télécommunications | 2013 | Entre 3 et 4x |
| Vegalix | Restructuration de crédits auprès des particuliers | 2014 | Moins de 1x |
| Elyssom | Applications Machine-To-Machine | 2015 | Moins de 1x |
| Monte Almanzor Invest | Agences de voyages | 2015 | Entre 1,5 et 2x |
| Mediameeting | Commercialisation de programmes et technologies dédiés à la communication | 2015 | Entre 1,5 et 2x |
| Dumarbre Management | Chaudronnerie, équipement hydroélectrique, métallurgie | 2015 | Entre 4 et 4,5x |
| LD Newco | Construction | 2016 | Moins de 1x |
| Fontalvie | Groupe de cliniques spécialisées | 2018 | Moins de 1x |
| Onefield | Services informatiques de proximité | 2020 | Entre 1 et 1,5x |
| VIMS | Dispositifs médicaux destinés à la chirurgie vidéo assistée | 2024 | Entre 1,5 et 2x |
| Mecamidi | Fabrication de turbines et exploitation de centrales hydroélectriques | 2024 | 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 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
| 2008 | VL+distributions | 345,45€ | 292,69€ | 264,00€ | 232,87€ | 209,42€ | 191,41€ | 189,10€ | 195,56€ | 230,81€ | 273,02€ | 270,67€ |
| | Montant des frais | 140,89€ | 158,76€ | 175,64€ | 193,69€ | 203,25€ | 210,49€ | 210,48€ | 223,20€ | 225,93€ | 228,18€ | 230,31€ ⁽²⁾ |

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.

⁽²⁾ 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 232,09€.

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30 juin 2025, le fonds ne détient plus aucune participation mais subsiste dans l'objectif de pouvoir encaisser des earn out résiduels sur des titres cédés précédemment.

Sur les investissements réalisés, avant imputation des frais de gestion et de fonctionnement, le Fonds enregistre depuis sa création une plus-value de 16 € par part.

En effet, ce Fonds initialement investi dans 16 PME a réalisé, depuis sa création, 9 cessions totales ayant permis de générer une plus-value. Cette plus-value a permis de couvrir les effets de 7 défaillances rencontrées par le Fonds, principalement dans les secteurs de la distribution, de l'industrie et de la finance. Les engagements hors bilan potentiels restant en portefeuille ainsi que la part libre affichent, quant à eux, une plus-value latente de 3 € par part.

La valeur liquidative est en légère baisse par rapport au semestre dernier. En effet, une partie de la trésorerie était investie dans un OPCVM qui est entré en liquidation en juillet 2025. Cette trésorerie illiquide ne pouvant être rachetée, l'encours a donc été déprécié en totalité.

Pour rappel, concomitamment à la cession des titres détenus au sein de la société Vims, le Fonds avait perçu plus de la moitié du prix de cession et des compléments de prix ont été programmés jusqu'à la fin de l'année 2026 conditionnés à l'atteinte de résultats principalement techniques et commerciaux.

Dans ce contexte, le Fonds ne pourrait être dissout avant la résolution des compléments de prix.

A noter que les 4 premiers compléments de prix ont été atteints et qu'un versement complémentaire a bien été versé à ce titre au début du second semestre 2025. Tous ces compléments de prix ayant été d'ores et déjà comptabilisés dans la valeur liquidative, aucun redressement de la valeur liquidative n'est malheureusement envisagé à date. Toutefois, l'équipe de gestion procédera à une distribution partielle sur le second semestre 2025, à hauteur de 2,20 % de la valeur nominale, soit 11 € par part.

En outre, nous rappelons que la société de gestion ne perçoit plus de commissions de gestion sur ce Fonds.

M-CAPITAL

PARIS | 25, rue du 4 Septembre - 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