

FCPR W PME Valorisation

Informations financières au 31/12/2021

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

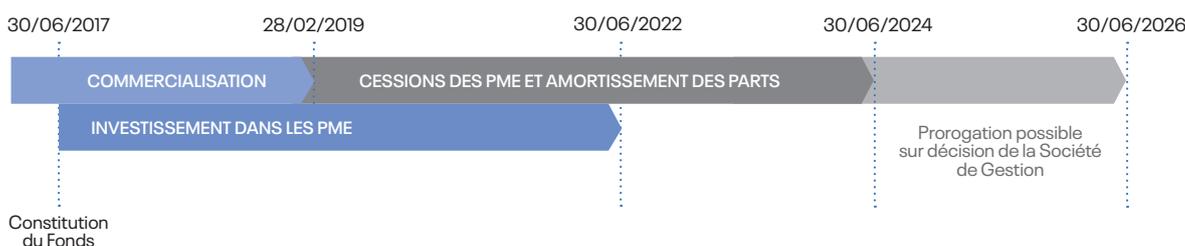
CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	Fonds Commun de Placement à Risques
Codes ISIN	Part A - FR0013235074 / Part B - FR0013235082
Dépositaire	CACEIS BANK
Rachats de parts	Pas de rachat possible
Valeur d'origine de la part (nominal)	500 €
Valeur liquidative des parts A au 31/12/2021 (distributions incluses)	489,57 €
Valeur liquidative des parts B au 31/12/2021 (distributions incluses)	495,23 €
Performance depuis l'origine des parts A	- 2,09 %
Performance depuis l'origine des parts B	- 0,95 %

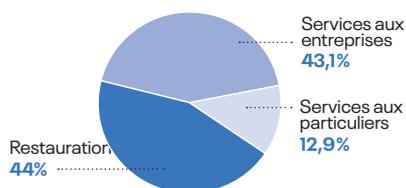
DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Date	Montant brut par part	Pourcentage du nominal
30/07/2021	50,00 €	10%

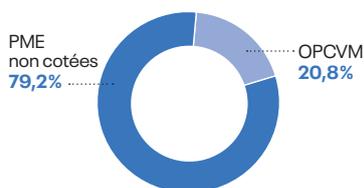
HORIZON D'INVESTISSEMENT



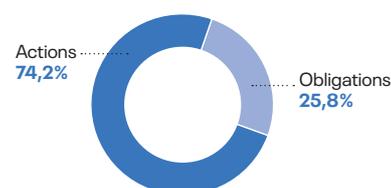
RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION DE L'ACTIF NET



RÉPARTITION DE L'ACTIF INVESTI EN PME



PRINCIPALES SOCIÉTÉS DU PORTEFEUILLE

Nom	Activité	Région	% du Fonds ⁽²⁾
Earth & Sky Solutions	Gestionnaire de sites de biens et conseil-expert en développement de sites touristiques	Auvergne-Rhône-Alpes	10%
Holding Infinity	Holding du groupe Les Burgers de Papa, restauration rapide	PACA	9,6%
Phood	Restauration rapide vietnamienne	Nouvelle-Aquitaine	9%
Smilair	Installation de groupe électrogène	Île-de-France	8,5%
American Way	Enseigne de restauration à thème	Bourgogne-Franche Comté	8,4%
Makelane - Vertical'Art	Salles dédiées à la pratique de l'escalade de bloc	Île-de-France	7,9%
Big Bag'N Go	Collecte, transport et traitement des déchets	Île-de-France	7,9%

⁽²⁾ calculé sur les souscriptions initiales.

PRINCIPALES SORTIES RÉALISÉES

Nom	Activité	Année de sortie	Multiple réalisé
J and T	Restauration traditionnelle	2021	Entre 1,5 et 2x

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le second semestre 2021, le Fonds a cédé partiellement les titres de la société Smilair en plus-value.

Les valeurs liquidatives des parts du Fonds sont en baisse sur le semestre. En effet, les titres des sociétés American Way et Holding Infinity ont été dépréciés en raison d'un ralentissement de leur activité. Ces deux sociétés ont été fortement impactées par la crise sanitaire, la reprise de l'activité est ainsi difficile avec les confinements successifs, générant une chute du chiffre d'affaires et de la rentabilité.

Au vu de la trésorerie du Fonds, l'équipe de gestion envisage de procéder à une nouvelle distribution partielle sur le deuxième trimestre 2022 à hauteur de 10% de la valeur nominale, soit 50€ par part. Nous précisons qu'au regard du contexte de forte volatilité sur les marchés financiers, cette distribution partielle pourrait être retardée afin de saisir au mieux les conditions de marché les plus favorables sur les rachats de trésorerie nécessaires à ce versement. L'équipe de gestion continue de travailler au suivi des participations afin de préparer les prochaines cessions.

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