

FCPR W PME Valorisation

Informations financières au 30/06/2020

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'année 2020 mais également quant à leurs prévisions d'activité sur les années à venir.

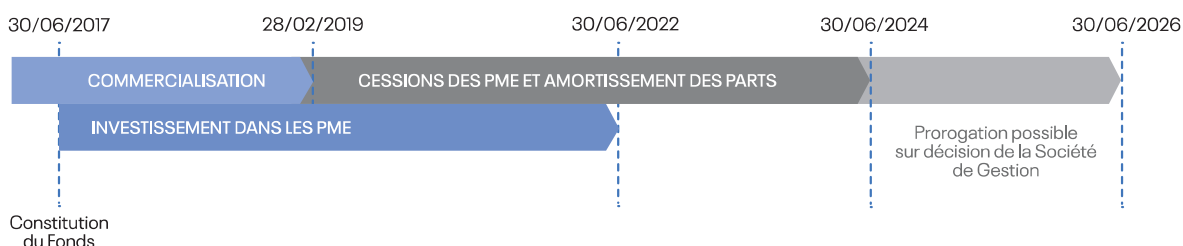
CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

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 30/06/2020 (distributions incluses)	507,41€
Valeur liquidative des parts B au 30/06/2020 (distributions incluses)	510,57€
Performance depuis l'origine des parts A	+ 1,48 %
Performance depuis l'origine des parts B	+ 2,11 %

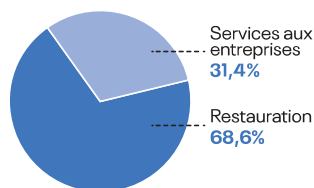
DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Pas de distribution effectuée.

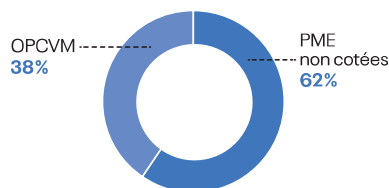
HORIZON D'INVESTISSEMENT



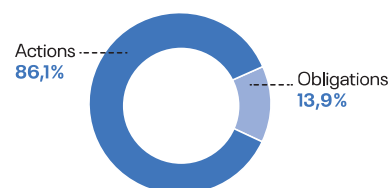
RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION DE L'ACTIF NET



RÉPARTITION DE L'ACTIF INVESTI EN PME



PRINCIPALES SOCIÉTÉS DU PORTEFEUILLE

Nom	Activité	Région	% du Fonds ⁽²⁾
Smilair	Installation de groupe électrogène	Île-de-France	10%
Phood	Restauration rapide vietnamienne	Nouvelle-Aquitaine	10%
J and T	Restauration traditionnelle	Centre- Val de Loire	10%
Holding Infinity	Holding du groupe Les Burgers de Papa, restauration rapide	PACA	9,6%
American Way	Enseigne de restauration à thème	Bourgogne-Franche Comté	9,5%
Big Bag'N Go	Collecte, transport et traitement des déchets	Île-de-France	7,9%

⁽²⁾ calculé sur les souscriptions initiales.

PRINCIPALES SORTIES RÉALISÉES

Pas de sortie effectuée.

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le premier semestre 2020, aucun nouvel investissement n'a été réalisé. Le fonds a cédé partiellement les titres de la société Holding Infinity en plus-value. Les titres de la société Phood ont quant à eux été revalorisés afin de tenir compte du prix de rachat envisagé.

Cependant, les titres des sociétés American Way France et Holding Infinity ont été dépréciés en raison d'un ralentissement de leur activité dans le contexte de crise sanitaire.

L'équipe de gestion continue ses travaux d'identification et de sélection de PME avec pour objectif de répondre à la stratégie d'investissement du Fonds.

Ces travaux de recherches ont d'ailleurs abouti à l'accompagnement d'une nouvelle participation qui intègre le FCPR et porte le taux d'investissement à près de 70% soit un total de 7 entreprises accompagnées en fonds propres ou quasi fonds propres.

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