



FIP INDUSTRIE ET CROISSANCE 2017

Fonds d'Investissement de Proximité

JUIN 2022

RAPPEL DE LA STRATÉGIE DU FONDS

L'objectif de gestion du Fonds est d'investir 100 % (70% minimum réglementaire) de son actif en PME éligibles.

Au moins 50% de l'actif sera investi en titres de PME éligibles reçus en contrepartie de souscriptions au capital ou de titres reçus en contrepartie d'obligations converties. Dans ce cadre, le Fonds prendra principalement des participations minoritaires.

Les 50% restant seront investis en avances en compte courant de sociétés, ou titres obligataires donnant potentiellement accès au capital de sociétés (obligations convertibles « OC ») ou obligations à bon de souscription d'action (« OBSA ») par exemple.

Les PME éligibles exerceront leurs activités principalement dans des établissements ou auront établi leur siège social dans une des quatre (4) régions limitrophes suivantes : Ile-de-France (départements de Paris, Seine-et-Marne, Yvelines, Essonne, Hauts-de-Seine, Seine-Saint-Denis, Val-de-Marne et Val-d'Oise), Centre-Val de Loire (départements de Cher, l'Eure-et-Loir, l'Indre, l'Indre et-Loire, le Loir-et-Cher et le Loiret), Pays de la Loire (départements de Loire-Atlantique, de Maine-et-Loire, de la Mayenne, de la Sarthe et de la Vendée.) et Bretagne (départements des Côtes-d'Armor, du Finistère, d'Ille-et-Vilaine et du Morbihan).

CARACTÉRISTIQUES TECHNIQUES

Date d'agrément	21/03/2017
Date de constitution	02/06/2017
Durée de vie	6 ans
Valeur nominale des parts A	100 €
Date limite d'atteinte du ratio d'investissement	31/01/2021
Date d'entrée en pré-liquidation	N/A
Date d'entrée en liquidation	31/07/2024
Date de fin de vie	31/07/2026
Actif d'origine	5 665 K€
Taux d'investissement en PME éligible	100%
Fiscalité	IR / ISF

L'avantage fiscal qui s'applique sur le taux d'investissement en PME éligibles indiqué ci-dessus dépend de la situation individuelle de chaque souscripteur. Cet avantage fiscal dépend aussi de la réglementation fiscale encadrant les FIP/FCPI. Ces deux éléments sont susceptibles d'évoluer pendant la durée de blocage de l'investissement.

Avertissements

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Les éléments de ce reporting sont calculés par la société de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que ce Fonds est assujéti à une durée de blocage. Le Fonds n'est pas garanti et présente des risques de perte en capital.

PERFORMANCE AU 30/06/2022

Valeur liquidative de la part A (en euros)	104.41
Distribution sur le semestre (en euros)	-
Distributions depuis l'origine (en euros)	-
Performance sur le semestre	-3.54%
Performance depuis l'origine	+4.41%*

*Performance tenant compte des distributions depuis l'origine, le cas échéant.

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30 juin 2022, le Fonds détient 11 sociétés en portefeuille.

Sur le semestre la performance du Fonds est en légère diminution, impactée par la valorisation des sociétés Hoffman Green Cement, My Serious Game, Quantum Genomics, et par la baisse de performance du portefeuille d'OPC/FIA, n'ayant pu être compensée par la bonne tenue des sociétés Deleev (La Belle Vie) et Maison Nathalie Blanc.

Fondée en 2014 **Hoffmann Green Cement** est spécialisée dans la production et la commercialisation de ciment décarboné.

La société a annoncé sa première opération de croissance externe en acquérant ABC Broyage, un pur player du broyage situé au Nord de la Dordogne, pour internaliser le traitement de ses matières premières.

L'opération lui permet de gagner en indépendance dans le broyage de ses matières premières, élargir sa capacité de sourcing et sécuriser ses marges dans un contexte inflationniste. Au premier semestre 2022, le groupe a également annoncé avoir noué un partenariat en Suisse avec un acteur local et confirme ainsi sa volonté de développement international.

My Serious Game est une société spécialisée dans la conception et la production de formations professionnelles digitales sur-mesure avec une expertise spécifique dans la gamification. La société signe une année 2021 record tout en retrouvant la rentabilité. L'exercice 2022 devrait être plus contrasté avec un premier semestre marqué par la guerre en Ukraine et l'inflation.

Quantum Genomics est une société de biotechnologie spécialisée dans la recherche et le développement de médicaments destinés au traitement des maladies cardiovasculaires, telles que l'hypertension artérielle et l'insuffisance cardiaque.

Après l'annonce du retard pris dans la publication des résultats de son étude Fresh, la société a annoncé au premier semestre le succès de sa levée de fonds. La levée a été réalisée avec une décote de 23,8 % par rapport aux 20 dernières séances de bourse précédant sa fixation. Cette décote, couplée à des retards dans la publication des résultats de son essai, a dégradé la confiance des investisseurs et fait chuter le cours de 55% au premier semestre.

Deleev (La Belle Vie) est un supermarché en ligne qui propose aux franciliens plus de 15 000 références avec un service gratuit de livraison à domicile. Malgré une base comparable défavorable (effet positif de la crise sanitaire), La Belle Vie a poursuivi sa croissance en 2021. Lancée dans une course à la taille, la société a néanmoins confirmé ses difficultés à maîtriser ses coûts logistiques. La rationalisation de ces coûts au premier semestre 2021 montre déjà ses effets avec une marge brute (CA déduit des coûts de livraison & de préparation) positive depuis février 2022. L'ouverture d'un nouvel entrepôt à Reuilly de 4 500m² et la fermeture de l'activité express devraient permettre à la société de limiter ses pertes avec un chiffre d'affaires à nouveau en croissance.

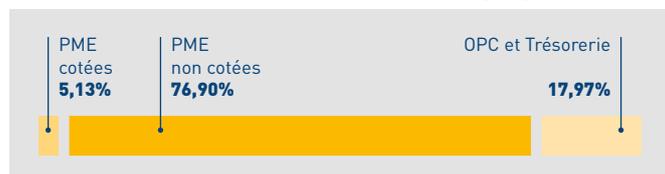
Créée en 2012 par sa dirigeante au nom éponyme, **Maison Nathalie Blanc** est une société qui conçoit et commercialise des lunettes de luxe Made in France.

Après une année 2020 transitoire marquée par la crise sanitaire, la société a signé un exercice 2021 record porté par le retour à la normale des prix de vente et l'éclosion de la marque. Revers de médaille, le poids des dépenses marketing et la hausse des frais de structure pèsent sur la rentabilité. Dans la continuité de l'exercice 2021, Nathalie Blanc envisage une croissance à deux chiffres pour 2022 avec un volume d'affaires tiré par le développement à l'export.

FIP INDUSTRIE ET CROISSANCE 2017

Fonds d'Investissement de Proximité

RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIF AU 30/06/2022



PME DU PORTEFEUILLE

Société	Secteur	Région	Activité	Statut
Big Bag N Go	Services	IDF	Collecte de déchets et gravats à la demande	En portefeuille
D&N Associés (Air Indemnité)	Logiciels/SaaS	IDF	Plateforme permettant de déposer une demande d'indemnisation pour un passager aérien.	En portefeuille
Deleev (La Belle Vie)	Logiciels/SaaS	IDF	Livraison de produits frais, bio et de grande surface en quelques heures (solution logicielle comprenant ERP, warehouse et delivery management)	En portefeuille
Ecoslops	Industrie	IDF	Plateforme de traitement/recyclage des déchets hydrocarbures des navires marchands	En portefeuille
Entech	Energie et Utilities	Bretagne	Conçoit, stocke, convertit et pilote des énergies renouvelables	Cession Totale
For Your Videos	Services	Pays de la Loire	Optimise les campagnes publicitaires sur toutes les plateformes digitales	En portefeuille
Gaïago	Agriculture	Bretagne	Développe des produits agricoles revitalisant les sols et stimulant la croissance des plantes.	En portefeuille
Hoffman Green Cement	Construction et matériaux	Vendée	Producteur de ciment décarboné	En portefeuille
Maison Nathalie Blanc	Distribution/Retail	IDF	Marque de lunettes de luxe française	En portefeuille
My Serious Game	Logiciels/SaaS	Centre-Val de Loire	Conception de formations digitales sur mesure et clés en main	En portefeuille
Pherecydes Pharma	Santé	Loire Atlantique	Société de biotechnologie spécialisée dans le traitement des bactéries résistantes aux antibiotiques	En portefeuille
Quantum Genomics	Industrie (Biotech)	IDF	Recherche et développement de médicaments destinés au traitement de maladies cardiovasculaires	En portefeuille