

LETTRE D'INFORMATION SEMESTRIELLE

EDITO

LE CAPITAL-INVESTISSEMENT POUR ACCELERER LA RELANCE ECONOMIQUE



Christophe Deldycke
Président

Chaque année, l'industrie du capital investissement lève des capitaux de plus en plus importants permettant de réaliser de plus en plus d'opérations.

Ainsi, en 2020, les 366 sociétés de gestion membres de France Invest (notre association professionnelle) ont levé plus de 30 Mds € et ont investi 30 Mds € dans plus de 2 300 startup, PME et ETI. Selon les données de France Invest, le capital-investissement représente plus de 8000 entreprises françaises accompagnées. Les entrepreneurs qui cherchent des fonds propres et des actionnaires professionnels pour leur fournir un accompagnement à valeur ajoutée dans leurs décisions stratégiques n'ont jamais eu autant de possibilités.

Il n'y a jamais et autant de capitaux disponibles pour accompagner les chefs d'entreprise ambitieux.

« Soutenir nos entreprises pour accélérer la relance économique »

Nous cherchons bien évidemment à faire de la plus value sur nos investissements et nous savons que c'est avant tout la croissance des résultats des entreprises que nous accompagnons qui nous permet de créer de la valeur.

Notre métier n'a pas changé depuis l'origine et trouve tout son sens dans cette période de relance post crise sanitaire. Il s'agit avant tout de financer des opérations de croissance : quand un dirigeant veut faire grandir son entreprise, il aura toujours besoin de financements, et cela ne peut pas être uniquement de la dette, cela nécessite des capitaux propres. Nous finançons en fonds propres les entreprises, et ainsi leur croissance.

Turenne Groupe accompagne aujourd'hui près de 290 chefs d'entreprise dans toutes les régions de France dans leurs projets d'innovation, de développement et de transmission de leur société, notamment dans les secteurs de la santé, l'hôtellerie, l'innovation, les services BtoB et le digital.

Acteur indépendant et détenu par 100% de ses 68 collaborateurs, Turenne Groupe gère aujourd'hui 1,4 Milliard d'euros.

Nos capitaux sous gestion proviennent aujourd'hui à plus de 85% d'investisseurs institutionnels et à 15% d'investisseurs particuliers; aujourd'hui comme depuis 22 ans nous souhaitons donner la possibilité aux investisseurs personnes physiques de participer au financement de l'économie réelle.

En tant qu'investisseur engagé, Turenne Groupe soutient activement ses entreprises en portefeuille dans leur démarche RSE (Responsabilité Sociale et Environnementale) pour une relance économique durable et créatrice de valeur, vous trouverez notre dernier rapport RSE que je vous invite à télécharger sur le lien suivant :

<https://www.turennecapital.com/groupe-turenne/investisseur-responsable/nos-engagements/>

FCPI TECHNO NUMERIQUE ET SANTE

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	FCPI IR ISF
Code ISIN	Part A - FR0013181930
Régions d'investissement	Europe
Valeur d'origine de la part (nominal)	100 €
Statut	Investi

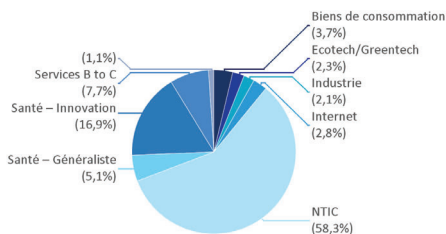
DONNÉES AU 30/06/2021

Valeur liquidative au 30/06/2021	94,54 €
Performance depuis l'origine	-5,46%
Performance depuis l'origine avantage fiscal ISF inclus	89,08%
Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus	15,29%

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Pas de distribution effectuée.

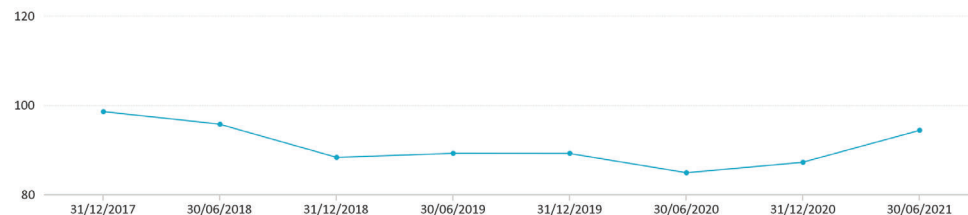
RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



EXTRAIT DU PORTEFEUILLE

Nom	Activité	Région
ECODROP	NTIC	Ile-de-France
INDUSTRIAL SMART SOFTWARE TECHNOLOGY	NTIC	Pays de la Loire
LCS	NTIC	Ile-de-France
MARBOTIC	Services B to C	Aquitaine
AVIWEST	NTIC	Bretagne
BOREA	Santé – Innovation	Limousin

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



LE MOT DU GÉRANT

Le FCPI Techno Numérique et Santé a constitué son portefeuille d'entreprises innovantes depuis janvier 2021.

Au cours du semestre, le FCPI a réalisé de nouveaux investissements dans les sociétés Horama (thérapie génique dans le traitement de la rétinite pigmentaire), IS2T (plate-forme logicielle intégrée), ainsi que dans les sociétés cotées Agripower (conception, développement et installation d'unités de méthanisation individuelles et collectives pour les exploitations agricoles) et Ecoslops (spécialiste de la protection de rayonnement et du rack d'occasion.).

La valeur de la part du fonds reste négative depuis sa création mais a progressé de + 8,22% sur le semestre.

FCPI TECHNO NUMERIQUE ET SANTE 2

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	FCPI IR
Code ISIN	Part A - FR0013307386
Régions d'investissement	Europe
Valeur d'origine de la part (nominal)	100 €
Statut	En période d'investissement

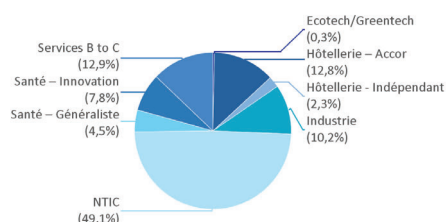
DONNÉES AU 30/06/2021

Valeur liquidative au 30/06/2021	110,66 €
Performance depuis l'origine	10,66%
Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus	34,95%

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Pas de distribution effectuée.

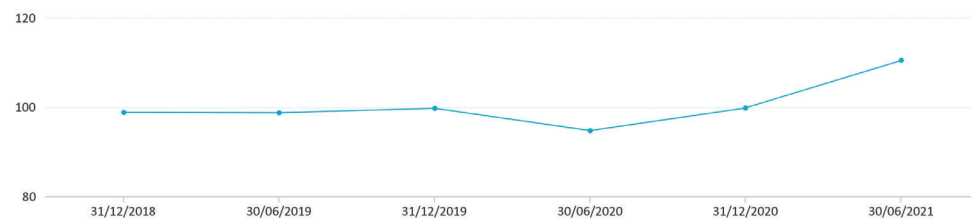
RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



EXTRAIT DU PORTEFEUILLE

Nom	Activité	Région
LCS	NTIC	Ile-de-France
AVIWEST	NTIC	Bretagne
BABYSAFE GESTION	Services B to C	Rhône-Alpes
AGRIPOWER	Industrie	Pays de la Loire
EXOTRAIL	NTIC	Ile-de-France
SERAPHIN END	NTIC	Ile-de-France

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



LE MOT DU GÉRANT

Le FCPI Techno Numérique et Santé 2 est actuellement en phase de constitution de son portefeuille d'entreprises innovantes qui représenteront 72 % de ses actifs d'ici le 31 juillet 2022. Le fonds est investi à 56% au 30 juin 2021.

Au cours du semestre, le FCPI a réalisé de nouveaux investissements, dans la société Babysafe Gestion (courtage en assurance), ainsi que dans les sociétés cotées Agripower (conception, développement et installation d'unités de méthanisation individuelles et collectives pour les exploitations agricoles) et Valbiotis (traitement des maladies métaboliques).

La valeur de la part du fonds est en croissance sur le semestre et affiche une progression de plus de 10% depuis sa création grâce à la revalorisation de plusieurs sociétés du portefeuille.

FIP CROISSANCE ET RENDEMENT 2023

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	FIP IR
Code ISIN	Part A - FR0013267200
Régions d'investissement	Hauts-de-France, Ile-de-France, Centre-Val-de-Loire, Auvergne-Rhône-Alpes
Valeur d'origine de la part (nominal)	100 €
Statut	Investi

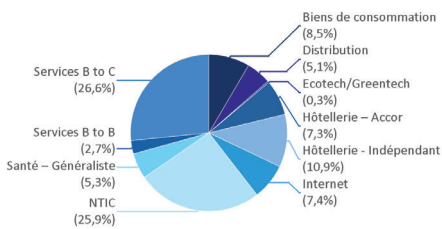
DONNÉES AU 30/06/2021

Valeur liquidative au 30/06/2021	100,15 €
Performance depuis l'origine	0,15%
Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus	22,13%

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Pas de distribution effectuée.

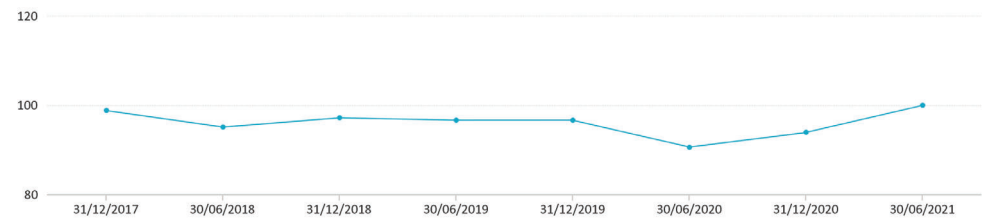
RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



EXTRAIT DU PORTEFEUILLE

Nom	Activité	Région
BRIQUE HOUSE MOTHERLAND	Services B to C	Nord-Pas-de-Calais
NEXT-U	Services B to C	Aquitaine
FWORCO	Hôtellerie - Indépendant	Ile-de-France
ARTICQUE INFORMATIQUE	NTIC	Centre
L'AGENCE WAM	Internet	Rhône-Alpes
SINGULART	NTIC	Ile-de-France

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



LE MOT DU GÉRANT

Le FIP Croissance & Rendement 2023 a constitué son portefeuille de jeunes PME implantées dans les régions Hauts-de-France, Ile-de-France, Centre Val-de-Loire et Auvergne-Rhône-Alpes.

Au cours du semestre, le FIP a réalisé de nouveaux investissements, dans les sociétés Brique House (brasserie participative du Nord), L'Agence WAM (agence de référencement qui accompagne les PME et les grands comptes dans le développement de leur visibilité sur les moteurs de recherche) et Next-U (groupe d'enseignement supérieur privé), ainsi que dans la société cotée Valbiotis (traitement des maladies métaboliques).

La valeur de la part du fonds a progressé de + 6,50 % sur le semestre et reste stable depuis sa création en novembre 2017.

FIP DEVELOPPEMENT EXPORT 2015

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	FIP IR ISF
Code ISIN	Part A - FR0012420479
Régions d'investissement	Ile-de-France, Bourgogne, Rhône-Alpes, Provence-Alpes-Côte-d'Azur
Valeur d'origine de la part (nominal)	100 €
Statut	En pré-liquidation

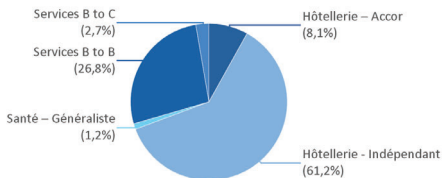
DONNÉES AU 30/06/2021

Valeur liquidative au 30/06/2021	89,46 €
Performance depuis l'origine	-10,54%
Performance depuis l'origine avantage fiscal ISF inclus	62,65%
Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus	9,10%

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Pas de distribution effectuée.

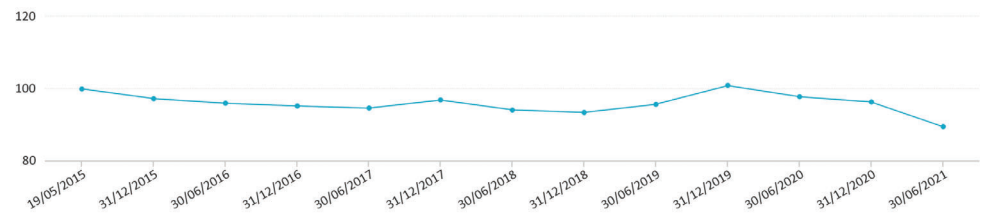
RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



EXTRAIT DU PORTEFEUILLE

Nom	Activité	Région
NOMINATION	Services B to B	Ile-de-France
FWORCO	Hôtellerie - Indépendant	Ile-de-France
HAUVOIE	Hôtellerie - Indépendant	Rhône-Alpes
LEPALAIS	Hôtellerie - Indépendant	Rhône-Alpes
VERSOTEL	Hôtellerie - Indépendant	Ile-de-France
ELYSEES HOLDING	Services B to B	Ile-de-France

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



LE MOT DU GÉRANT

Le FIP Développement Export 2015, créé le 19 mai 2015, devait arriver à échéance le 31 mai 2021. Le fonds détenant encore 9 sociétés non cotées en portefeuille au 31 décembre 2020, la durée de vie du fonds a été prolongée d'un an, soit jusqu'au 31 mai 2022, conformément au règlement du fonds.

Nous vous rappelons par ailleurs que Turenne Capital Partenaires a décidé d'ouvrir la période de pré-liquidation du FIP à compter du 30 juin 2021. Au cours de cette période de pré-liquidation, le FIP bénéficie de modalités particulières de fonctionnement en vue de faciliter la cession des actifs du portefeuille. Le FIP n'est notamment plus tenu de respecter le quota d'investissement de 90 % de l'actif du fonds en PME régionales.

La valeur de la part du FIP reste en recul depuis sa création, en raison des baisses de valorisations de sociétés impactées par la crise économique. En effet, la crise du Covid a impacté certaines cessions prévues et nous a contraint à provisionner certaines participations hôtelières.

FCPI TOP GAZELLES 2016

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	FCPI IR ISF
Code ISIN	Part A - FR0012857563
Régions d'investissement	Europe
Valeur d'origine de la part (nominal)	100 €
Statut	En pré-liquidation

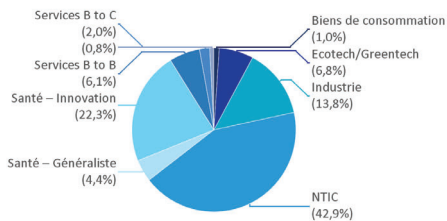
DONNÉES AU 30/06/2021

Valeur liquidative au 30/06/2021	111,41 €
Performance depuis l'origine	11,41%
Performance depuis l'origine avantage fiscal ISF inclus	122,82%
Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus	35,87%

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Pas de distribution effectuée.

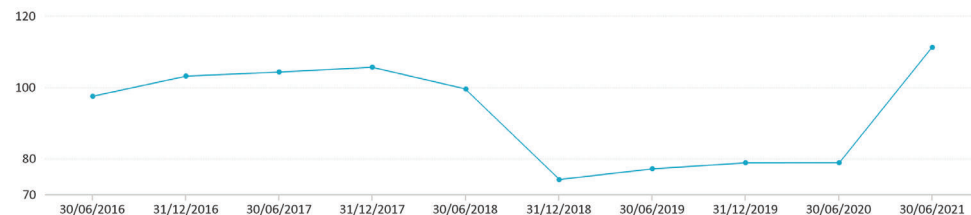
RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



EXTRAIT DU PORTEFEUILLE

Nom	Activité	Région
KERLINK	NTIC	Bretagne
EKINOPS	NTIC	Bretagne
GLOBAL BIOENERGIES	Ecotech/Greentech	Ile-de-France
OSMOZIS	NTIC	Languedoc-Roussillon
CERINOV GROUP	Industrie	Limousin
THERACLION	Santé – Innovation	Ile-de-France

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



LE MOT DU GÉRANT

Le bilan du premier semestre 2021 du FCPI Top Gazelles 2016 est à nouveau très positif avec une progression de plus de 10%, permettant au fonds d'afficher une performance positive de +11,41% depuis sa création.

Sur le semestre, les sociétés Artefact (+59%), Bilendi (+36%), CS Group (+35%), Delfingen (+80%), Fermentalg (+82%), Iteosoft (+27%), Kerlink (+31%), Metabolic Explorer (+90%), Ose Immunotherapeutics (+61%), Reworld Media (+20%) et Valbiotics (+14%) ont contribué positivement à la performance du fonds.

Au cours du semestre le FCPI a participé à 2 opérations :

- l'augmentation de capital d'Agripower, un intégrateur de solutions de méthanisation, notamment en milieu agricole ;
- l'augmentation de capital de Valbiotics, qui développe une nouvelle classe de produits de nutrition santé conçus pour réduire le risque de maladies métaboliques majeures.

Compte tenu de son échéance prochaine, le FCPI a commencé à céder plusieurs sociétés comme EOS Imaging dans le cadre de l'OPA initiée par Alphatec Holdings et MicrowaveVision suite à l'OPA menée par Rainbow Holding.

Le FCPI a également profité de la hausse du cours de plusieurs sociétés pour commencer à les céder partiellement :

- Artefact, spécialisée dans le conseil en transformation data et en data & digital marketing, avec une plus-value de 40% depuis l'investissement initial.
- Bilendi, leader européen des technologies et des données pour les études de marché (+70%)
- Delfingen, leader mondial dans les solutions de protection et de cheminement des réseaux électriques et fluides embarqué (+99%)
- Ekinops, fournisseur leader de solutions de télécommunications (+19%)
- Focus, édition et développement de jeux vidéo (+80%)
- Kairay, développement d'une nouvelle génération de processeurs, spécialisés dans le traitement intelligent des données (+124%)
- Metabolic Explorer, développement et industrialisation des procédés de fermentation industriels innovants et compétitifs comme alternatives aux procédés pétrochimiques (+224%)
- Ose Immunotherapeutics, société de biotechnologie qui développe des immunothérapies innovantes (+68%)

Ces bonnes performances compensent ainsi les difficultés rencontrées par plusieurs sociétés qui n'ont pas réussi à démontrer leur business model.

Nous vous rappelons par ailleurs que Turenne Capital Partenaires a décidé d'ouvrir la période de pré-liquidation du FCPI Top Gazelles 2016 à compter du 30 juin 2021. Au cours de cette période de pré-liquidation, le FCPI bénéficie de modalités particulières de fonctionnement en vue de faciliter la cession des actifs du portefeuille. Le fonds pourra ainsi être liquidé fin 2021.

Communication des frais prélevés, conformément au décret n°2012-465 du 10 avril 2012 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais:

FII	FONDS	ANNEE de création	GRANDEUR constatée	SOMME DE LA VALEUR LIQUIDATIVE et des distributions, d'une part en € ; frais de gestion et de distribution (hors droits d'entrée) cumulés réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée)						
				31/12/14	31/12/15	31/12/16	31/12/17	31/12/18	31/12/19	31/12/20
	Croissance & Rendement 2023	2017	VL + distributions	NA	NA	NA	NA	97,33	96,80	94,04
			Montant des frais	NA	NA	NA	NA	0,82	4,21	7,62
	Entreprises Familiales Exportatrices	2013	VL + distributions	97,02	92,27	94,52	98,46	95,99	109,60	109,73
			Montant des frais	4,04	7,30	10,74	13,99	17,65	20,36	23,60
FIP "ISF"	Entreprises Familiales Exportatrices II	2014	VL + distributions	NA	95,36	98,25	97,50	104,10	101,38	94,28
			Montant des frais	NA	3,89	7,25	10,69	14,10	16,79	19,46
	PME Ouest 2016	2016	VL + distributions	NA	NA	97,84	97,32	93,38	93,40	93,38
			Montant des frais	NA	NA	1,11	3,70	5,40	8,80	12,17
	Développement Export 2015	2015	VL + distributions	30/06/15	30/06/16	30/06/17	30/06/18	30/06/19	30/06/20	30/06/21
			Montant des frais	NA	96,00	94,65	94,16	95,72	97,80	89,46
	Top Gazelles 2016	2015	VL + distributions	31/12/14	31/12/15	31/12/16	31/12/17	31/12/18	31/12/19	31/12/20
			Montant des frais	NA	NA	103,35	105,84	74,35	79,03	100,97
FCPI	Techno Numérique et Santé	2017	VL + distributions	NA	NA	NA	NA	88,44	89,34	87,36
			Montant des frais	NA	NA	NA	NA	5,01	8,50	11,99
	Techno Numérique et Santé 2	2018	VL + distributions	NA	NA	NA	NA	NA	99,92	100,00
			Montant des frais	NA	NA	NA	NA	NA	2,45	3,33

Les montants 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 :

a. 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 1er 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.

b. La grandeur dénommée "Somme de la valeur liquidative" 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.

Cette lettre d'information est un document non contractuel, purement informatif, strictement limité à l'usage privé du destinataire. Les informations contenues dans ce document proviennent de sources dignes de foi mais ne peuvent être garanties. Toute reproduction totale ou partielle et toute diffusion à des tiers est strictement interdite. La société de gestion ne saurait être tenue responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication et des informations qu'elle contient. La société de gestion rappelle que les fonds ne sont pas à capital garanti, qu'ils comportent des risques de perte en capital, des risques particuliers liés aux entreprises non cotées sur les marchés réglementés et qu'ils prévoient une durée de blocage longue. Les informations relatives aux sociétés n'ont pour but que d'informer les souscripteurs sur les participations des portefeuilles, ne doivent en aucun cas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente. Les informations légales concernant ces fonds, notamment leur DICI et leur règlement, sont disponibles sur le site internet de la société de gestion et sur simple demande.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances indiquées dans ce reporting prenant en compte les avantages fiscaux sont données à titre indicatif et ont été calculées 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.