

LETTRE D'INFORMATION SEMESTRIELLE

EDITO



UNE ANNEE 2022 TRÈS ACTIVE EN TERMES D'INVESTISSEMENTS ET DE CESSIONS

Christophe Deldycke
Président

Cher Souscripteur,

Contrairement à ce que nous pouvions penser il y a quelques mois, les premiers mois de l'année 2022 auront été très actifs pour TURENNE GROUPE puisque l'ensemble de nos pôles régionaux et expertises sectorielles ont investi plus de 200 M€ à fin septembre.

Nos différents véhicules accompagnent aujourd'hui sur tout le territoire, près de 200 entreprises, start-up, PME et ETI à chaque étape de leur développement en finançant leurs fonds propres.

Les résultats de nos participations sont plutôt flatteurs en ce premier semestre* mais il convient de rester prudent au vu des incertitudes macroéconomiques majeures de cette fin d'année.

Vous trouverez en annexe de cette lettre, les valeurs liquidatives des fonds de TURENNE CAPITAL PARTENAIRES actualisées au 30 juin 2022.

Cet édito est l'occasion pour nous de vous annoncer le début de la campagne fiscale pour notre nouveau FCPI Avenir Numérique 3, déployé par INNOVACOM GESTION, filiale de TURENNE GROUPE. Ce fonds aura pour but d'accompagner les entreprises de la DeepTech française et vous permettra bénéficier d'une réduction d'IR jusqu'à 3000€ ou 6000€ (pour un couple marié). Le fonds sera investi à minima à 90% dans des entreprises technologiques et innovantes.

Enfin, notre positionnement en tant qu'investisseur responsable se renforce : plus de 80% de nos participations ont mis en place des initiatives visant à réduire leurs émissions de gaz à effet de serre. La parité dans les organes de gouvernance et le partage de la création de valeur au-delà des obligations réglementaires sont également en progrès. Pour plus de détails, nous vous invitons à prendre connaissance de notre rapport annuel ESG disponible sur notre site internet (<https://www.turennecapital.com/groupe-turenne/investisseur-responsable/nos-engagements/>).

Cordialement,

Les équipes de Turenne Capital Partenaires.



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 |

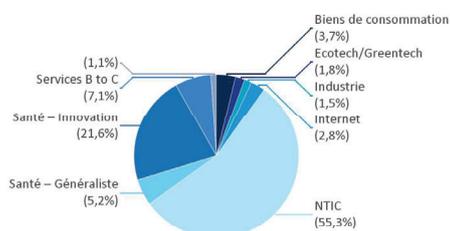
DONNÉES AU 30/06/2022

| | |
|---|---------|
| Valeur liquidative au 30/06/2022 | 89,57 € |
| Performance depuis l'origine | -10,43% |
| Performance depuis l'origine avantage fiscal ISF inclus | +79,14% |
| Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus | +9,23% |

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Pas de distribution effectuée.

RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



EXTRAIT DU PORTEFEUILLE

| Nom | Activité | Région |
|--------------------------------------|--------------------|------------------|
| ECODROP | NTIC | Ile-de-France |
| PIXEE MEDICAL | Santé - Innovation | Franche-Comté |
| INDUSTRIAL SMART SOFTWARE TECHNOLOGY | NTIC | Pays de la Loire |
| LCS | NTIC | Ile-de-France |
| MARBOTIC | Services B to C | Aquitaine |
| BOREA | Santé - Innovation | Limousin |

LES SORTIES EMBLÉMATIQUES

| Nom | Activité | Année de sortie | Multiple réalisé |
|--------------------|-------------------|-----------------|------------------|
| METABOLIC EXPLORER | Ecotech/Greentech | 2021 | x2,7 |
| AVIWEST | NTIC | 2022 | x2,3 |

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 réinvesti dans les sociétés Pixee Medical (développe des solutions de navigation chirurgicale) et Robart (conception et développement de plateforme d'IA à destination des robots domestiques).

La valeur de la part du fonds est en recul depuis sa création, principalement en raison de la comptabilisation de frais relatifs au fonctionnement du fonds et de la provision de certaines participations.

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 | Investi |

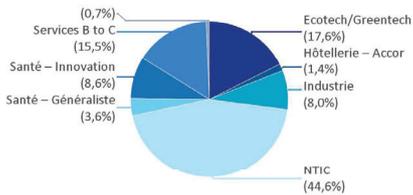
DONNÉES AU 30/06/2022

| | |
|--|----------|
| Valeur liquidative au 30/06/2022 | 107,91 € |
| Performance depuis l'origine | +7,91% |
| Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus | +31,60% |

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Pas de distribution effectuée.

RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



EXTRAIT DU PORTEFEUILLE

| Nom | Activité | Région |
|------------------|--------------------|---------------|
| BABYSAFE GESTION | Services B to C | Rhône-Alpes |
| SUSTAINCERT | Ecotech/Greentech | |
| AURA AERO | NTIC | Midi-Pyrénées |
| LCS | NTIC | Ile-de-France |
| AMOLYT PHARMA | Santé - Innovation | Rhône-Alpes |
| SINGULART | NTIC | Ile-de-France |

LES SORTIES EMBLÉMATIQUES

| Nom | Activité | Année de sortie | Multiple réalisé |
|---------|----------|-----------------|------------------|
| AVIWEST | NTIC | 2022 | x2,3 |

LE MOT DU GÉRANT

Le FCPI Techno Numérique et Santé 2 a constitué son portefeuille d'entreprises innovantes.

Au cours du semestre, le FCPI a réinvesti dans la société Babysafe (courtage en assurance) et dans la société cotée Haffner Energy (producteur d'hydrogène vert, renouvelable et compétitif à partir de biomasse).

La valeur de la part du fonds affiche une progression de + 7,91 % 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 |

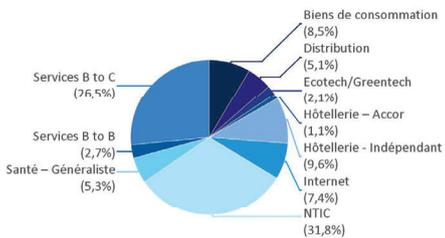
DONNÉES AU 30/06/2022

| | |
|--|----------|
| Valeur liquidative au 30/06/2022 | 106,17 € |
| Performance depuis l'origine | +6,17% |
| Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus | +29,48% |

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 |
| SINGULART | NTIC | Ile-de-France |
| FWORCO | Hôtellerie - Indépendant | Ile-de-France |
| ARTICQUE INFORMATIQUE | NTIC | Centre |
| L'AGENCE WAM | Internet | Rhône-Alpes |

LES SORTIES EMBLÉMATIQUES

| Nom | Activité | Année de sortie | Multiple réalisé |
|------|-----------------|-----------------|------------------|
| FIDE | Services B to B | 2021 | x13,6 |

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.

La valeur de la part du fonds a progressé de + 6,17 % depuis sa création en novembre 2017, notamment grâce à la revalorisation de certaines sociétés du portefeuille.

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 |

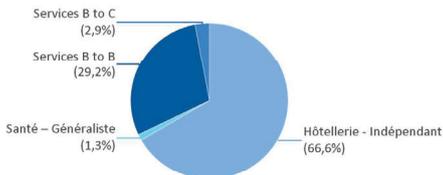
DONNÉES AU 30/06/2022

| | |
|---|---------|
| Valeur liquidative au 30/06/2022 | 52,34 € |
| Performance depuis l'origine | -25,66% |
| Performance depuis l'origine avantage fiscal ISF inclus | +35,16% |
| Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus | -9,34% |

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

| Date | Montant brut par part A | Pourcentage du nominal |
|------------|-------------------------|------------------------|
| 30/06/2022 | 22,00 € | 22% |

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 |

LE MOT DU GÉRANT

Le FIP Développement Export 2015 arrivera à échéance le 31 mai 2023, les dernières participations en portefeuille sont donc actuellement en cours de cession.

Au cours du semestre, le FIP a procédé à la cession de la société Hôtel Iséroise (exploitation d'un hôtel à Grenoble).

Pour rappel, le fonds a procédé à un premier remboursement partiel de 22 € par part le 30 juin 2022. Le solde de l'actif sera distribué une fois que les dernières participations auront été cédées.

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

| 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 | 31/12/21 | | |
| | | | 30/09/14 | 30/09/15 | 30/09/16 | 30/09/17 | 30/09/18 | 30/09/19 | 30/09/20 | 30/09/21 | | |
| FIP "IR" | Croissance & Rendement 2023 | 2017 | VL + distributions | NA | NA | NA | NA | 97,33 | 96,80 | 94,04 | 110,33 | |
| | | | Montant des frais | NA | NA | NA | NA | 0,82 | 4,21 | 7,62 | 10,88 | |
| FIP "ISF" | Entreprises Familiales Exportatrices | 2013 | VL + distributions | 97,02 | 92,27 | 94,52 | 98,46 | 95,99 | 109,60 | 109,73 | 112,66 | |
| | | | Montant des frais | 4,04 | 7,30 | 10,74 | 13,99 | 17,65 | 20,36 | 23,60 | 26,00 | |
| | Entreprises Familiales Exportatrices II | 2014 | VL + distributions | NA | 95,36 | 98,25 | 97,50 | 104,10 | 101,38 | 94,28 | 106,41 | |
| | | | Montant des frais | NA | 3,89 | 7,25 | 10,69 | 14,10 | 16,79 | 19,46 | 22,43 | |
| | PME Ouest 2016 | 2016 | VL + distributions | NA | NA | 97,84 | 97,32 | 93,38 | 93,40 | 93,38 | 92,23 | |
| | | | Montant des frais | NA | NA | 1,11 | 3,70 | 5,40 | 8,80 | 12,17 | 14,72 | |
| Développement Export 2015 | 2015 | VL + distributions | NA | 96,00 | 94,65 | 94,16 | 95,72 | 97,80 | 89,46 | 74,34 | | |
| | | Montant des frais | NA | 2,76 | 5,81 | 9,00 | 12,02 | 15,44 | 18,82 | 21,20 | | |
| FCPI | Techno Numérique et Santé | 2017 | VL + distributions | NA | NA | NA | NA | 88,44 | 89,34 | 87,36 | 97,24 | |
| | | | Montant des frais | NA | NA | NA | NA | 5,01 | 8,50 | 11,99 | 15,49 | |
| | Techno Numérique et Santé 2 | 2018 | VL + distributions | NA | NA | NA | NA | NA | 99,92 | 100,00 | 114,67 | |
| | | | Montant des frais | NA | NA | NA | NA | NA | 2,45 | 3,33 | 5,82 | |

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.