

LETTRE D'INFORMATION SEMESTRIELLE

EDITO



Christophe Deldycke
Président du Directoire

Accélérons le développement de nos régions !

Financer le développement de nos territoires en France passe aussi par le financement des entreprises et de leur développement dans nos régions françaises.

En 2017, 11 574 millions d'euros ont été investis sur l'ensemble de nos territoires par le capital-investissement (France Invest, Rapport 2017), dans 3 160 entreprises françaises. Parmi elles, 60 % de ces entreprises accompagnées en France par des acteurs du capital-investissement ont leur siège en régions.

En tant qu'acteur régional, nos équipes présentes à Lille, Lyon, Marseille, Metz et Paris, notre ouverture sur les territoires et notre dynamique d'investissement, nous positionnent comme un acteur significatif de nos régions : nous accompagnons à ce jour plus de 250 entreprises représentant plus de 23 000 emplois, réparties sur l'ensemble des territoires français.

Investir dans les entreprises sur l'ensemble de nos territoires, c'est possible !

Dans le cadre de la campagne fiscale 2018, nous proposons cette année une gamme de deux fonds permettant aux particuliers d'investir dans l'économie réelle tout en réduisant leur Impôt sur le Revenu (IR). L'équipe d'investissement Territoires et Innovation est par ailleurs soutenue par les équipes sectorielles (santé, hôtellerie, digital, services BtoB, innovation, énergie renouvelable, économie circulaire...). Ces fonds visent à générer de la valeur en accompagnant des PME à fort potentiel de croissance tout en optimisant la fiscalité des particuliers, en contrepartie d'une prise de risque de perte en capital sur une durée supérieure à cinq ans.

FIP Croissance et Rendement 2023
Privilégier les PME présentes dans des secteurs de croissance ou portées par des évolutions structurelles de l'économie



Focus



FIP Croissance et Rendement 2023

Le FIP Croissance & Rendement 2023 est ouvert à la commercialisation. Il est en phase de constitution de son portefeuille d'entreprises implantées en priorité dans les régions Hauts-de-France, Ile-de-France, Centre Val-de-Loire et Auvergne-Rhône-Alpes. Ces entreprises auront vocation à représenter au moins 70 % des actifs d'ici fin juillet 2021. Le FIP sera principalement investi dans de jeunes PME dans les secteurs de la distribution, les services, le commerce et l'agroalimentaire.

Le fonds a débuté sa phase d'investissement, avec l'accompagnement des sociétés StaffMe (plateforme de mise en relation entre entreprises et jeunes indépendants pour la réalisation de tous types de missions ponctuelles) et Prêt à Pousser (développement et commercialisation de kits de potagers d'intérieur prêt à l'emploi).



FPCI Turenne Hôtellerie 2

Suite au succès de son premier Fonds Professionnel de Capital Investissement (FPCI), Turenne Hôtellerie a lancé en 2017 ce deuxième véhicule : le FPCI Turenne Hôtellerie 2. Il a pour objectif de réaliser des investissements diversifiés dans des hôtels ou groupes hôteliers en France. La durée de blocage des parts est de 7 à 9 ans. Ce véhicule a pour ambition de lever 40 M€ d'ici début 2019. A date, environ 30 M€ d'engagements ont déjà été confirmés, notamment auprès d'Investisseurs du premier fonds.

Investissements

CLICDATA

Date de création	2008
Siège social	Lille
CA 2017	0,73 M€
Effectifs	15
Prise de participation	Mars 2018
Investissement	0,7 M€
Type d'opération	Capital développement

Fondée en 2008, ClicData est une solution SaaS de création et de partage de tableaux de bord de pilotage d'entreprise incluant un très grand nombre d'outils permettant une gestion dynamique de nombreuses données. Le logiciel permet aux entreprises de connecter l'ensemble de leurs données : financières, gestion de projet, marketing ou logistique. A partir d'analyses poussées et hiérarchisées, ClicData délivre les reporting intelligents souhaités. Nord Capital accompagne cette société lilloise dans la consolidation de sa position en Amérique du Nord ainsi que dans sa conquête de l'Europe, en commençant par la France.

www.clicdata.com

Prêt à Pousser

Date de création	2013
Siège social	Paris
CA 2017	2,5 M€
Effectifs	11
Prise de participation	Juin 2018
Investissement	0,5 M€
Type d'opération	Capital innovation

Prêt à Pousser réconcilie le jardin potager avec les citadins et leurs contraintes en développant et commercialisant des kits de potagers d'intérieur prêt à l'emploi (Lilo) ainsi que des kits pour champignons.

La société compte aujourd'hui plus de 40 000 clients finaux qui cultivent chez eux des aromates, fleurs et petits légumes parmi les 28 espèces disponibles.

La commercialisation des produits Prêt à Pousser est multi-canal : en BtoC via son propre site marchand et la marketplace d'Amazon et en BtoB en étant distribué par des réseaux de 'Grandes Surfaces Spécialisées'. Prêt à Pousser va lancer d'ici fin 2018 la commercialisation d'un nouveau produit.

www.pretapousser.fr



Société par actions simplifiée au capital de 200 000 euros - 77, rue Nationale - 59000 Lille - RCS Lille n° 522 679 133
Agrément AMF n° GP 10000039 du 24 septembre 2010

www.nordcapital.fr

NORD CAP 4

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	FIP IR ISF
Code ISIN	Part A - FR0011454131
Région d'investissement	Nord-Pas-de-Calais , Picardie, Champagne-Ardenne, Ile-de-France
Valeur d'origine de la part (nominal)	100 €
Statut	Investi

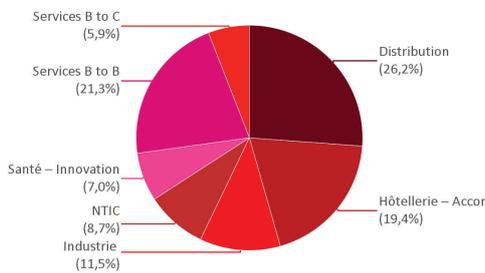
DONNÉES AU 30/09/2018

Valeur liquidative au 30/09/2018	110,06 €
Performance depuis l'origine	10,06%
Performance depuis l'origine avantage fiscal ISF inclus	83,43%
Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus	34,22%

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Pas de distribution effectuée.

RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



LE MOT DU GÉRANT

Le FIP Nord Cap 4 a constitué un portefeuille d'entreprises implantées dans les régions Hauts-de-France, Ile-de-France et Champagne-Ardenne. Le FIP est principalement investi dans les secteurs de l'industrie innovante, les services, l'agroalimentaire, le e-commerce, la santé, l'hôtellerie, et les écotechnologies. Les PME de moins de 8 ans représentent plus de 20 % de l'actif du fonds, conformément à la réglementation.

La valeur de la part du fonds a progressé de plus de 10 % depuis sa création, notamment grâce à la revalorisation de plusieurs sociétés du portefeuille.

NORD CAP V

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	FIP IR ISF
Code ISIN	Part A - FR0011760651
Région d'investissement	Nord-Pas-de-Calais , Picardie, Champagne-Ardenne, Ile-de-France
Valeur d'origine de la part (nominal)	100 €
Statut	Investi

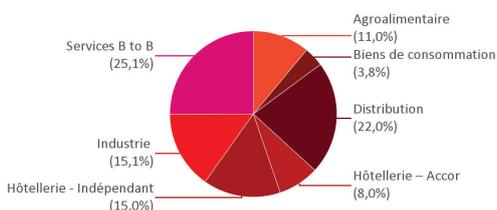
DONNÉES AU 30/09/2018

Valeur liquidative au 30/09/2018	108,90 €
Performance depuis l'origine	8,90%
Performance depuis l'origine avantage fiscal ISF inclus	81,50%
Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus	32,80%

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Pas de distribution effectuée.

RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



LE MOT DU GÉRANT

Le FIP Nord Cap V a constitué un portefeuille d'entreprises implantées dans les régions Hauts-de-France, Champagne-Ardenne et Ile-de-France. Le FIP est principalement investi dans les secteurs de la santé, l'agroalimentaire, le e-commerce, l'industrie innovante, l'écotechnologie, l'hôtellerie et les services. Les PME de moins de 8 ans représentent plus de 20 % de l'actif du fonds, conformément à la réglementation.

La valeur de la part du fonds a progressé de près de 9 % depuis sa création, notamment grâce à la revalorisation de plusieurs sociétés du portefeuille.

NORD CAP VI

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

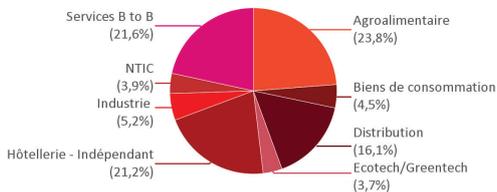
Forme juridique	FIP IR ISF
Code ISIN	Part A - FR0012532919
Région d'investissement	Nord-Pas-de-Calais , Picardie, Haute-Normandie, Ile-de-France
Valeur d'origine de la part (nominal)	100 €
Statut	En période d'investissement

DONNÉES AU30/09/2018

Valeur liquidative au 30/09/2018	107,22 €
Performance depuis l'origine	7,22%
Performance depuis l'origine avantage fiscal ISF inclus	78,70%
Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus	30,76%

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Pas de distribution effectuée.

RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ**LE MOT DU GÉRANT**

Le FIP Nord Cap VI est en phase de constitution de son portefeuille d'entreprises implantées en priorité dans les régions Hauts-de-France, Haute-Normandie et Ile-de-France. Ces entreprises auront vocation à représenter au moins 80 % des actifs d'ici fin janvier 2019.

Le FIP sera principalement investi dans les secteurs de la santé, l'agroalimentaire, le e-commerce, l'industrie innovante, l'écotechnologie, l'hôtellerie et les services. Les PME de moins de 8 ans représenteront au moins 20 % de l'actif du fonds, conformément à la réglementation.

Au cours du semestre, le fonds a réalisé un investissement dans la société cotée Global Bioenergies.

La valeur de la part du fonds a progressé de plus de 7 % depuis sa création, notamment grâce à la revalorisation de plusieurs sociétés du portefeuille.

NORD CAP VII

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

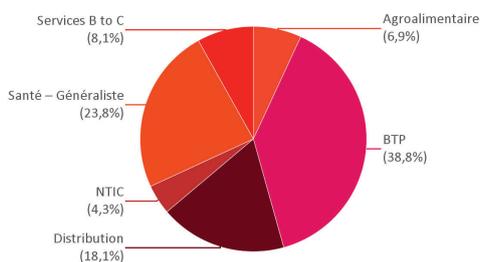
Forme juridique	FIP IR ISF
Code ISIN	Part A - FR0013069812
Région d'investissement	Nord-Pas-de-Calais , Picardie, Haute-Normandie, Ile-de-France
Valeur d'origine de la part (nominal)	100 €
Statut	En période d'investissement

DONNÉES AU30/09/2018

Valeur liquidative au 30/09/2018	95,82 €
Performance depuis l'origine	-4,18%
Performance depuis l'origine avantage fiscal ISF inclus	59,70%
Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus	16,85%

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Pas de distribution effectuée.

RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ**LE MOT DU GÉRANT**

Le FIP Nord Cap VII est en phase de constitution de son portefeuille d'entreprises implantées en priorité dans les régions Hauts-de-France, Haute-Normandie et Ile-de-France. Ces entreprises auront vocation à représenter au moins 80 % des actifs d'ici fin janvier 2020.

Le FIP sera principalement investi dans les secteurs de la santé, l'agroalimentaire, le e-commerce, l'industrie innovante, l'écotechnologie, l'hôtellerie et les services. Les PME de moins de 8 ans représenteront au moins 20 % de l'actif du Fonds, conformément à la réglementation.

Au cours du semestre, le fonds a réalisé un investissement dans la société Technifrance.

La valeur de la part du fonds est en recul de 4,18 % depuis sa création en mai 2016, principalement en raison de la comptabilisation de frais relatifs à la constitution et au fonctionnement du fonds.

MILLESIME DE FONDS ou de souscription à des titres de capital ou donnant accès au capital de société	ANNEE de création	GRANDEUR constatée	SOMME DE LA VALEUR LIQUIDATIVE et des distributions, d'une part ou d'un titre de capital ou donnant accès au capital ordinaire, en€ ; frais de gestion et de distribution (hors droits d'entrée) cumulés réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée)						
			Au 31/12/11	Au 31/12/12	Au 31/12/13	Au 31/12/14	Au 31/12/15	Au 31/12/16	Au 31/12/17
			Nord Cap 1	2010	VL + distributions	456,88	472,28	448,80	493,51
		Montant des frais	17,36	33,19	50,80	68,34	85,02	101,28	116,26
Nord Cap 2	2011	VL + distributions	NA	97,68	94,39	106,12	111,94	105,88	110,59
		Montant des frais	NA	3,18	3,26	6,57	9,88	13,19	15,92
				Au 30/06/13	Au 30/06/14	Au 30/06/15	Au 30/06/16	Au 30/06/17	Au 30/06/18
Nord Cap 3	2012	VL + distributions	NA	96,57	100,71	98,06	110,21	119,77	123,94
		Montant des frais	NA	2,11	3,13	6,28	9,45	12,63	15,84
				Au 30/09/14	Au 30/09/15	Au 30/09/16	Au 30/09/17	Au 30/09/18	
Nord Cap 4	2013	VL + distributions	NA	NA	97,24	92,69	103,33	109,94	110,06
		Montant des frais	NA	NA	3,27	6,57	9,97	13,47	16,81
Nord Cap V	2014	VL + distributions	NA	NA	NA	96,43	100,56	109,83	108,90
		Montant des frais	NA	NA	NA	3,21	6,61	9,98	13,41
Nord Cap VI	2015	VL + distributions	NA	NA	NA	NA	97,78	101,68	107,22
		Montant des frais	NA	NA	NA	NA	3,27	6,73	10,13
Nord Cap VII	2016	VL + distributions	NA	NA	NA	NA	98,38	97,71	95,82
		Montant des frais	NA	NA	NA	NA	1,07	3,71	7,11

Le montant 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 ou aux titres de capital ou donnant accès au capital de la société.

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.