

LETTRE D'INFORMATION SEMESTRIELLE

EDITO



Soutenons l'emploi sur nos territoires



Christophe Deldycke
Président

En France, les PME-ETI jouent un rôle clé dans la croissance économique, la création d'emplois, le développement régional et local, et la cohésion sociale. Soutenir l'emploi sur nos territoires passe notamment par le financement de nos entreprises et de leur développement dans nos régions.

Regroupant la quasi-totalité des entreprises, nos PME-ETI françaises emploient plus de la moitié des effectifs salariés sur le territoire. On constate que seules 2% de ces entreprises ont plus de 20 salariés (contre 8% des sociétés allemandes et près de 10% des sociétés américaines), bon nombre d'entreprises françaises sont trop petites et doivent grandir.

Cette croissance nécessite des investissements qui ne peuvent être financés en totalité par de la dette bancaire ; la plupart du temps le financement de la croissance nécessite également des fonds propres. En contribuant ainsi aux projets de développement, de croissance et d'innovation de ces entreprises, l'industrie du capital-investissement français que nous représentons contribue directement à la création d'emploi.

En effet, le capital-investissement accompagne la croissance de 7 168 entreprises sur l'ensemble de nos territoires, dont la moitié représente 300 000 emplois nets créés entre 2010 et 2016 (France Invest – Rapport Annuel 2017).

A travers nos véhicules sous gestion, Nord Capital Investissement (filiale du Crédit Agricole Nord de France) et nos 8 FIP, nous sommes actionnaires à ce jour de plus de 60 entreprises en Région Hauts-de-France représentant plus de 16 000 emplois. Au cours de l'année 2018, nous avons investi 30 millions d'euros afin d'accompagner les PME et ETI de la région dans leurs projets de développement et transmission.

Poursuivons nos actions en ce sens pour soutenir l'emploi dans notre région !

+60 entreprises en portefeuille
Soit +16 000 emplois

Lille

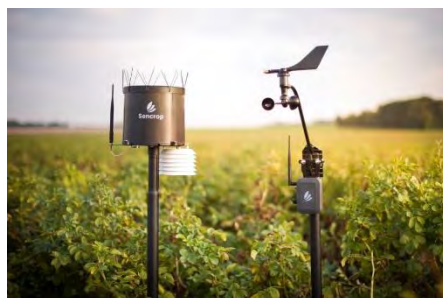


Investissements



Date de création 2016
Siège social Lille

Créée en 2016, Sencrop s’est fait connaître du milieu agricole et viticole avec ses solutions de capteurs agro-météo connectés en temps réel à une plateforme qui permet de rendre la donnée agro-environnementale accessible et collaborative. L’objectif de Sencrop est de proposer une solution basée sur la donnée pour permettre aux agriculteurs de mieux décider au quotidien et de bénéficier de conseils personnalisés et ultra-localisés. Le FIP Nord Cap VII a investi dans Sencrop pour l’accompagner dans son développement.



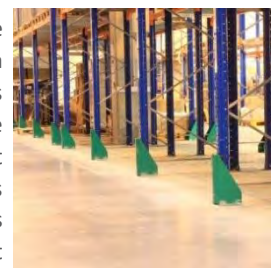
Misant sur une approche collaborative et ouverte, Sencrop connecte les agriculteurs entre eux afin qu’ils puissent partager les informations recueillies sur leurs parcelles. A travers sa plateforme, Sencrop souhaite également rapprocher les agriculteurs avec leurs nombreux partenaires - coopératives, négoce, agro-industriels, semenciers, syndicats de vignerons, maisons de vins, spiritueux et champagne, instituts techniques, etc.

www.sencrop.com



Date de création 2012
Siège social Lille

Créée en avril 2012, ECOLOG INNOVATION a créé et breveté toute une gamme de protections à base de pneumatiques recyclés, à destination des bâtiments logistiques et industriels, pour les utilisateurs de rayonnages à palettes. L’ensemble des produits de protection s’inscrit dans l’économie circulaire et le développement durable en recyclant les parties caoutchoutées des pneumatiques et participe ainsi à leur revalorisation. Le caoutchouc des protections est issu à 100% de la filière du pneumatique recyclé et 100% recyclable.



Fort de son nouveau projet Abracadaracks.fr, ECOLOG INNOVATION investit dans l’avenir du rack et renforce sa présence comme acteur majeur du rack d’occasion et ainsi son positionnement exclusif dans l’économie circulaire éco-logistique avec l’entrée à son capital du FIP Nord Cap VII, géré par Nord Capital Partenaires, afin de l’accompagner dans la croissance de ses activités.

www.ecolog-innovation.fr



Date de création 1970
Siège social Paris



Depuis le début des années 1970, Élysées Langues s’est imposé comme leader de la formation linguistique intensive dédiée aux professionnels. En novembre 2017, nous sommes entrés au capital d’Élysées Langues aux côtés de son repreneur, Georges Jourdain, afin de maintenir et développer ce positionnement haut-de-gamme. Le Groupe Élysées, maison-mère d’Élysées Langues, vient de s’allier avec Akteos, leader de la formation interculturelle. Le nouvel ensemble représente un chiffre d’affaires de 7 millions d’euros avec des bureaux à Paris, Amsterdam et Singapour et des correspondants dans plus de 40 pays. www.elysees-langues.com - www.akteos.fr

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Veuillez vous reporter à l’avertissement mentionné page 5.
Données au 30 juin 2019.

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**

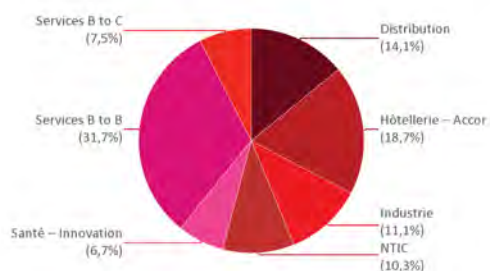
Forme juridique	FIP IR ISF
Code ISIN	Part A - FR0011454131
Région d'investissement	Nord-Pas-de-Calais, Picardie, Champagne-Ardenne, Ile-de-France
Valeur d'origine de la part (nominal)	100 €
Statut	Investi

DONNÉES AU 31/03/2019

Valeur liquidative au 31/03/2019	96,21 €
Performance depuis l'origine	-3,79%
Performance depuis l'origine avantage fiscal ISF inclus	60,35%
Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus	17,33%

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 affiche un recul de 3,79 % depuis sa création. Il est important de préciser que sur le semestre, nous avons cédé notre participation dans le groupe Acceder avec une plus-value d'environ 300 K€. Par ailleurs, certaines participations ont été provisionnées pour tenir compte d'un exercice 2018 difficile.

En synthèse, le fonds dispose d'un actif net de 5,7 M€ dont 2,6 M€ de trésorerie qui pourra être distribuée à l'échéance du fonds.

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 31/03/2019

Valeur liquidative au 31/03/2019	107,47 €
Performance depuis l'origine	7,47%
Performance depuis l'origine avantage fiscal ISF inclus	79,12%
Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus	31,06%

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 plus de 7 % depuis sa création, sur le semestre nous avons cédé la participation La Chambre aux Confitures auprès d'un autre opérateur financier qui va poursuivre le développement de l'entreprise.

Les autres lignes du portefeuille connaissent une évolution favorable.

Le fonds dispose d'un actif net de 7,7 M€.

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

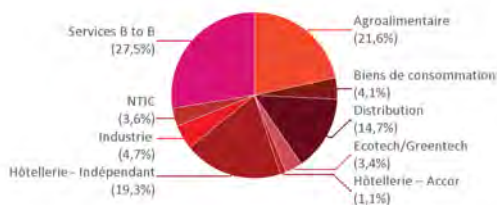
DONNÉES AU 31/03/2019

Valeur liquidative au 31/03/2019	125,35 €
Performance depuis l'origine	25,35%
Performance depuis l'origine avantage fiscal ISF inclus	108,92%
Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus	52,87%

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Pas de distribution effectuée.

RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



LE MOT DU GÉRANT

Le FIP Nord Cap VI a constitué un portefeuille d'entreprises implantées dans les régions Hauts-de-France, Haute-Normandie et Ile-de-France. Le FIP est 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.

Au cours du semestre, le fonds a réalisé deux nouveaux investissements et a atteint son quota d'investissement. Sur le semestre, nous avons cédé notre participation La Chambre aux Confitures auprès d'un autre opérateur financier qui va poursuivre le développement de l'entreprise.

La valeur de la part du fonds a progressé de plus de 25 % depuis sa création. Les participations du portefeuille connaissent une évolution favorable.

Le fonds dispose d'un actif net de 9,6 M€.

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

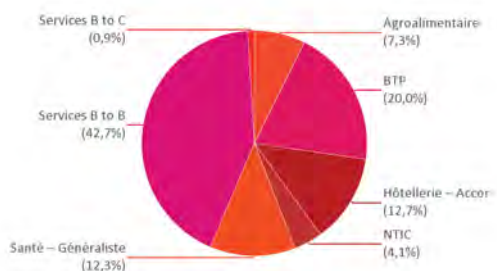
DONNÉES AU 31/03/2019

Valeur liquidative au 31/03/2019	94,12 €
Performance depuis l'origine	-5,88%
Performance depuis l'origine avantage fiscal ISF inclus	56,87%
Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus	14,78%

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 investi dans les sociétés Carvivo, Ecolog, Elysées Langues, Sencrop ainsi que dans un hôtel à Roissy.

Le fonds est encore en période d'investissement et devrait avoir atteint son quota d'ici la fin de l'année 2019.

La valeur de la part du fonds est en recul de 5,88 % depuis sa création, principalement en raison de la comptabilisation de frais relatifs à la constitution et au fonctionnement du fonds.

Le fonds dispose d'un actif net de 12,8 M€.

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)							
			31/12/11	31/12/12	31/12/13	31/12/14	31/12/15	31/12/16	31/12/17	31/12/18
Nord Cap 1	2010	VL + distributions	456,88	472,28	448,80	493,51	574,39	534,31	589,85	571,62
		Montant des frais	17,36	33,19	50,80	68,34	85,02	101,28	116,26	132,34
Nord Cap 2	2011	VL + distributions	NA	97,68	94,39	106,12	111,94	105,88	110,59	110,95
		Montant des frais	NA	3,18	3,26	6,57	9,88	13,19	15,92	18,17
Croissance & Environnemnt	2017	VL + distributions	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	91,27
		Montant des frais	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	3,33
					30/06/13	30/06/14	30/06/15	30/06/16	30/06/17	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
					30/09/14	30/09/15	30/09/16	30/09/17	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

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.