



CAPITAL INVESTISSEMENT

# LETTRE D'INFORMATION

## FCPI MULTI-CIBLES N°2, 3, 4

## FCPI MULTI-VALEURS N°1

.....

1<sup>er</sup> semestre 2017

SUIVEZ NOTRE ACTUALITÉ SUR NOTRE PAGE 

# ÉDITO

Avec une progression de plus de 16%\* au premier semestre 2017, les petites et moyennes capitalisations ont à nouveau fait mieux que les grandes valeurs, le CAC 40 enregistrant une hausse de +5,3%.

L'élection présidentielle française apporte un regain d'optimisme et les investisseurs mondiaux regardent la France d'un nouvel œil. L'activité des PME est bonne et les chiffres de 2016 se sont avérés en ligne voire supérieurs aux attentes des analystes.

Au premier trimestre 2017, la croissance médiane du chiffre d'affaires des sociétés du CAC Mid&Small a dépassé 8%, du jamais-vu depuis début 2011.

Les dirigeants d'entreprise affichent une grande confiance dans l'avenir et dans leurs capacités à se développer.

> \* Source : CAC Mid & Small

**CHAQUE ANNÉE EXTENDAM LANCE DE NOUVEAUX MILLÉSIMES  
DE FONDS ÉLIGIBLES AUX DISPOSITIFS DE RÉDUCTION D'IMPÔT IRPP ET ISF**



Hôtellerie



Savoir-faire  
Français

**POUR PLUS D'INFORMATION SUR CES PRODUITS, NOUS VOUS INVITONS  
À PRENDRE CONTACT AVEC VOTRE CONSEILLER FINANCIER HABITUEL**

	<p>MULTI-CIBLES N°2 * *</p> <p>FR0010926204</p>	<p>MULTI-CIBLES N°3 * * *</p> <p>FR0011081843</p>
<p>Les 10 principales sociétés du Fonds (en prix de revient * par ordre décroissant) au 30/06/2017</p>	<p><b>MEDIAN TECHNOLOGIES</b> <b>STREAMWIDE</b> <b>GENERIX GROUP</b> <b>DALET</b></p>	<p><b>MEDIAN TECHNOLOGIES</b> <b>MOBILE NETWORK GROUP</b> <b>EOS IMAGING</b> <b>MASTRAD</b> <b>L4 EPSILON</b> <b>ATEME</b> <b>MAKHEIA GROUP</b> <b>BIOCORP PRODUCTION</b> <b>MOULINVEST</b> <b>UCAR</b></p>
<p>Événements marquants des sociétés durant le semestre</p>	<p><b>MEDIAN TECHNOLOGIES</b> : Hausse de 64% du chiffre d'affaires en 2016. En raison d'un carnet de commandes fermes de 15,2M€, la société anticipe la poursuite de sa croissance dans les années à venir.</p>	<p><b>EOS IMAGING</b> : Un chiffre d'affaires en hausse de 34% sur le 1<sup>er</sup> trimestre pour atteindre 7,1 M€.</p> <p><b>MAKHEIA GROUP</b> : Chiffre d'affaires en baisse sur l'année 2016 de 11%.</p>
<p>Principales acquisitions (A) ou cessions (C) du semestre (totales ou partielles)</p>	<p><b>ATEME C</b> <b>CAST C</b> <b>KEYYO C</b> <b>IGE+XAO C</b> <b>DALET C</b></p>	<p><b>CAST C</b> <b>CONCOURS MANIA C</b> <b>OENEO C</b> <b>UCAR C</b></p>
<p>Principales contributions positives (+) ou négatives (-) sur le semestre</p>	<p><b>MEDIAN TECHNOLOGIES +</b> <b>DALET +</b> <b>GENERIX GROUP +</b> <b>STREAMWIDE -</b></p>	<p><b>ATEME +</b> <b>EOS IMAGING +</b> <b>MEDIAN TECHNOLOGIES +</b> <b>MADVERTISE -</b> <b>MASTRAD -</b></p>
<p>* Prix de revient : prix d'achat des actions à l'origine.</p> <p>** Extendam a procédé le 26 février 2016 à un premier remboursement partiel auprès des porteurs de parts du FCPI Multi-Cibles N°2 pour un montant égal à 75% de la valeur d'origine, soit 7,50 Euros par part A. Le FCPI Multi-Cibles N°2, constitué en décembre 2010, est entré en période de préliquidation depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016.</p> <p>À compter de cette date, les commissions de gestion du Fonds sont calculées sur la base de son actif net, et non plus du montant des souscriptions, conformément à l'article 22 de son règlement. La durée de vie du Fonds a été prorogée de deux fois un an, conformément à l'article 8 de son règlement, soit jusqu'au 31 décembre 2017.</p> <p>*** Extendam a procédé le 27 février 2017 à un premier remboursement partiel auprès des porteurs de parts du FCPI Multi-Cibles N°3 pour un montant égal à 50% de la valeur d'origine, soit 5 Euros par part A. Le FCPI Multi-Cibles N°3, constitué en décembre 2011, est entré en période de préliquidation depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2017.</p> <p>À compter de cette date, les commissions de gestion du Fonds sont calculées sur la base de son actif net, et non plus du montant des souscriptions, conformément à l'article 22 de son règlement. La durée de vie du Fonds a été prorogée d'un an à compter du 31 décembre 2016 conformément à l'article 8 de son règlement, soit jusqu'au 31 décembre 2017.</p>	<p><b>Total actif net au 30/06/2017 :</b> <b>8 854 274,89 €</b></p> <p>■ OPCVM Autre    ■ Quota coté ■ Monétaire</p>	<p><b>Total actif net au 30/06/2017 :</b> <b>4 565 080,42 €</b></p> <p>■ Quota coté    ■ Monétaire (-1%) ■ OPCVM Autre</p>

MULTI-CIBLES N°4  
FR0011294198

**MOBILE NETWORK GROUP**  
**MAKHEIA GROUP**  
**MEDIAN TECHNOLOGIES**  
**ATEME**  
**OENEO**  
**IMPLANET**  
**MASTRAD**  
**ESKER**  
**MILIBOO**  
**BIOCORP**

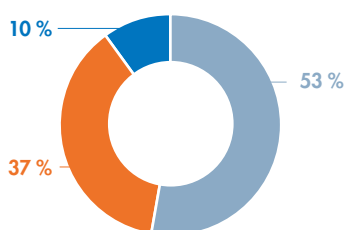
**MILIBOO** : Taux de marge brute en amélioration de 6,2 points et un chiffre d'affaires à 17,4 M€ soit en hausse de 13,4% en clôture de l'exercice 2016/2017.

**OENEO** : Un chiffre d'affaires en progression de 16,7% atteignant ainsi 246,6 M€ en 2016.

**HEURTEY PETROCHEM C**  
**ISCOOL ENTERTAINMENT C**  
**MILIBOO C**

**ATEME +**  
**ESKER +**  
**OENEO +**  
**MAKHEIA GROUP -**  
**IMPLANET -**

Total actif net au 30/06/2017 :  
5 906 348,92 €



■ OPCVM Autre   ■ Quota coté  
■ Monétaire

MULTI-VALEUR N°1  
FR0011209923

**MYBLUESHIP**  
**WEBLIB**  
**REZZA**  
**MEDIAN TECHNOLOGIES**  
**MASTRAD**  
**MOBILE NETWORK GROUP**  
**STREAMWIDE**  
**KEYYO**  
**UCAR**  
**MAKHEIA GROUP**

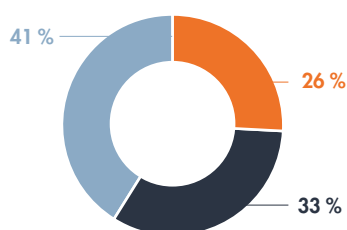
**KEYYO** : Un chiffre d'affaires 2016 de 24,6 M€, en hausse de 2,1%.

**UCAR** : Un résultat d'exploitation à 1,3 M€, en hausse de 2,2% - un chiffre d'affaires de 47,4 M€ en baisse de 14,1% en 2016.

**CONCOURS MANIA C**  
**OCTO TECHNOLOGY C**

**KEYYO +**  
**WEBLIB +**  
**MYBLUESHIP +**  
**REZZA -**  
**MASTRAD -**

Total actif net au 30/06/2017 :  
1 763 111,68 €



■ Quota coté   ■ Monétaire  
■ Quota non coté

# INFORMATIONS FINANCIÈRES AU 30 JUIN 2017

## ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (VL) DES FONDS

Fonds	ISIN Part A	Millésime	Réduction fiscale		VL en € au 30/06/2017	Évolution depuis le 31/12/2016	Évolution sur 12 mois	Évolution depuis l'origine
FCPI Multi-Cibles N°2*	FR0010926204	2010	IR	25 %	14,46	+1,12%	+6,64%	+44,6%
FCPI Multi-Cibles N°3*	FR0011081843	2011	IR	22 %	11,05	+11,62%	+25%	+10,5%
FCPI Multi-Cibles N°4	FR0011294198	2012	IR	18 %	13,85	+13,99%	+26,83%	+38,5%
FCPI Multi-Valeurs N°1	FR0011209923	2012	ISF	50 %	9,76	+7,85%	+27,08%	-2,4%

Tous les FCPI ci-dessus ont une VL d'origine de 10 €. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

\* Les performances sont calculées en prenant en compte le remboursement partiel de 7,5 € par part A intervenu le 26/02/2016 pour le FCPI Multi-Cibles N°2 et le remboursement partiel de 5 € par part A intervenu le 27/02/2016 pour le FCPI Multi-Cibles N°3.

### Note sur la méthode de calcul

Les Fonds « Multi » ont vocation à investir majoritairement dans des sociétés cotées en bourse. La valorisation appliquée semestriellement aux titres détenus par ces fonds est donc naturellement le cours de bourse, sauf exception.

Dans certains cas particuliers, le cours de bourse peut ne pas être représentatif de la valeur réelle de la société en portefeuille ; c'est notamment le cas lorsque le marché est très peu liquide : les rares échanges observés sur le marché impactent dans ce cas totalement le cours de bourse, alors qu'ils ne représentent qu'une infime partie du capital.

La société de gestion choisit dans ce cas de figure de procéder à une valorisation des titres calquée sur le modèle appliqué aux sociétés non cotées. Les valeurs liquidatives de nos Fonds sont vérifiées et attestées semestriellement par le commissaire aux comptes des Fonds (le cabinet Ernst & Young).

## CYCLE DE VIE DES FONDS

Fonds	Investissements	Date d'atteinte des quotas	Suivi des investissements	Fin de vie théorique du Fonds	Prorogation maximum du Fonds
FCPI Multi-Cibles N°2		30/04/2012		31/12/2015	31/12/2018
FCPI Multi-Cibles N°3		30/04/2013		31/12/2016	31/12/2018
FCPI Multi-Cibles N°4		30/04/2014		02/01/2018	02/01/2020
FCPI Multi-Valeurs N°1		30/04/2014		31/12/2017	31/12/2019

> Investissements : Période de 16 mois pour investir et atteindre le quota minimum d'investissement que le Fonds doit respecter réglementairement.

> Suivi des investissements : Les investissements sont généralement détenus pendant une période de 3 ans minimum durant laquelle la société de gestion suit l'évolution des sociétés en portefeuille et accompagne leur développement.

## ÉVOLUTION DES FRAIS

Fonds ou souscription à des titres de capital ou donnant accès au capital de société	Année 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 euros ; frais de gestion et de distribution (hors droits d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée)				
			30/06/2013	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2017
FCPI Multi-Valeurs N°1	2012	VL + Distributions	9,17 €	9,03 €	7,78 €	7,68 €	9,76 €
		Montant des frais	0,46 €	0,86 €	1,25 €	1,65 €	2,04 €

Les Fonds Multi-Cibles N°2, 3 et 4 figureront dans la lettre d'information du 2<sup>ème</sup> semestre 2017 puisque leurs exercices comptables sont clôturés au 31 décembre de chaque année. 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.

## AVERTISSEMENT

Ce document a pour objet de présenter, à titre purement informatif, des informations sur le Fonds auquel vous avez souscrit. Les informations contenues dans ce document ne constituent ni un conseil en investissement, ni une sollicitation à investir, ni une offre quelconque d'achat ou de vente. Nos Fonds n'offrent pas de garantie en capital et présentent des risques spécifiques liés à l'investissement dans des participations non cotées ; pour plus d'informations veuillez vous référer au règlement du Fonds. Les informations, opinions, analyses contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Elles proviennent de sources dignes de foi mais ne peuvent être garanties. Les appréciations formulées reflètent notre opinion à la date de publication et sont donc susceptibles d'être révisées ultérieurement. Les objectifs de rentabilité des opérations financières présentées ne font l'objet d'aucune garantie de la part de la Société de gestion. Les hypothèses retenues pourront ou non se réaliser et ne constituent pas une analyse complète de tous les éléments susceptibles de déterminer la performance ou contre-performance du Fonds. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

## INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

FCPI Multi-Cibles N°3 : Conformément au courrier joint à cette lettre d'information (pour les porteurs concernés uniquement), la société de gestion, a décidé de proroger la durée de vie du FCPI Multi-Cibles N°3 d'un an supplémentaire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, conformément aux stipulations de l'article 8 du Règlement du Fonds, soit jusqu'au 31 décembre 2018.

FCPI Multi-Cibles N°4 : Conformément au courrier joint à cette lettre d'information (pour les porteurs concernés uniquement), la société de gestion a décidé :  
- de proroger la durée de vie du FCPI Multi-Cibles N°4 d'un an à compter du 3 janvier 2018, conformément aux stipulations de l'article 8 du Règlement du Fonds, soit jusqu'au 2 janvier 2019,  
- d'ouvrir la période de pré-liquidation du Fonds à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018.

FCPI Multi-Valeurs N°1 : Conformément au courrier joint à cette lettre d'information (pour les porteurs concernés uniquement), la société de gestion a décidé :  
- de proroger la durée de vie du FCPI Multi-Valeurs N°1 d'un an à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, conformément aux stipulations de l'article 8 du Règlement du Fonds, soit jusqu'au 31 décembre 2018,  
- d'ouvrir la période de pré-liquidation du Fonds à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018.

- Source des données : Extendam - Date de publication : août 2017 -



79 rue La Boétie - 75008 Paris  
TEL 01 53 96 52 50  
[www.extendam.com](http://www.extendam.com)

Société de gestion de portefeuille  
Agrément AMF n° GP 13000002 - SA au capital de 1 800 000€  
RCS Paris B 789 931 318

SUIVEZ NOTRE ACTUALITÉ SUR NOTRE PAGE