

PASSION ENTREPRENDRE

Entreprendre est une belle aventure

DOSSIER

Nourrir les plantes pour nourrir le monde

RENCONTRE AVEC
LUDOVIC BOSSÉ,
PDG DU GROUPE
BIOSWELL
P.6

EN MOUVEMENT

ENTRÉE
AU CAPITAL
D'ANTELEC
P.4

S'ENGAGER
À **MIEUX**
PARTAGER
LA VALEUR
P.5





FAITES LE CHOIX DE L'ABONNEMENT NUMÉRIQUE!

Tous les six mois, recevez votre magazine
Passion Entreprendre par mail et en avant-première.



Comment faire ?

C'est tout simple : rendez-vous sur le site
Isatis-capital.fr, rubrique « Contactez-nous »,
et indiquez-nous vos coordonnées.
Rien de plus. Alors, pourquoi attendre ?

Plus pratique, plus rapide, plus écologique!



Un atterrissage en douceur

« Dans les secteurs résilients où Isatis Capital investit, la croissance persiste, et les carnets de commandes sont bien remplis. »

Ces dernières années, le monde économique a fait face à plusieurs chocs, le plus récent étant le retour soudain de l'inflation, suivi d'une réaction vigoureuse des banques centrales, se traduisant par une hausse rapide des taux directeurs. Ce changement abrupt a fortement impacté les acteurs financiers dès la fin de 2022, produisant des effets significatifs tout au long de l'exercice écoulé.

Ce choc des taux a ralenti considérablement les opérations de fusion-acquisition et les investissements des entreprises, avec des conséquences différenciées selon les secteurs. La filière immobilière, en particulier, a été l'une des plus touchées en raison de sa forte dépendance au coût de la dette. Nous avons également observé un ralentissement de la consommation des ménages en réaction à la montée des prix dans les magasins.

Pendant, il est indéniable que les acteurs économiques ont bien absorbé ce choc des taux. L'inflation ralentit, et les performances des entreprises restent

positives. Dans les secteurs résilients où Isatis Capital investit, la croissance persiste, et les carnets de commandes sont bien remplis. Cela renforce notre conviction quant à un atterrissage en douceur de l'économie. Dans ce contexte, nous pensons que les transactions dans l'univers des PME resteront soutenues.

Nous tenons à souligner, une fois de plus, que les entrepreneurs que nous accompagnons ont démontré leur résilience et leur capacité à s'adapter à des conditions de jeu changeantes. Nous

continuerons à les accompagner pour saisir de nouvelles opportunités au cours de cette année qui commence.

Encore de nouvelles aventures à vous faire partager dans nos prochains numéros !

Toute l'équipe d'Isatis Capital vous souhaite une excellente année 2024.

Brice Lionnet,
Président du directoire

Les investissements réalisés dans des entreprises présentent un risque de perte en capital lié notamment à la possible non-réalisation des objectifs stratégiques poursuivis.



Entrée au capital d'Antelec, spécialiste de la connectique

Isatis Capital a pris une participation majoritaire au sein de la société Antelec en juillet dernier.

Fondée en 1981 et reprise par son actuel président Rodolfo d'Angio en 2017, Antelec est une société française de référence dans la conception et la fabrication de connecteurs, ainsi que dans la distribution de composants électroniques et électrotechniques. La société est particulièrement spécialisée dans les cordons et les harnais électroniques à destination de secteurs d'application variés, comme la défense, l'automobile ou encore le secteur médical. Antelec a gagné la confiance de nombreux clients grâce à la grande

qualité de son accompagnement lors de la conception, du prototypage de petites et moyennes séries et de l'internalisation de la fabrication sur site. L'entreprise a, par ailleurs, développé des partenariats de premier plan en Europe de l'Ouest et en Asie avec sa filiale Antelec China Co. Ltd, dédiée à la fabrication de grandes séries pour ses clients. Antelec a décidé de s'associer à Isatis Capital afin d'accélérer son plan de développement. Celui-ci passera par l'amélioration continue des outils

de configuration et de production interne, le renforcement de la couverture commerciale ainsi que des opérations de croissance externe visant à renforcer les capacités du groupe et à élargir son catalogue produits. Enfin, l'entrée d'Isatis Capital au capital d'Antelec s'est également accompagnée de celle des cadres clés de la société, garantissant à l'entreprise un socle managérial solide pour soutenir ses ambitions.

Fonds concernés par l'investissement : Isatis Expansion n° 6, 7, 8 et 9.

Mieux partager la valeur

Convaincu que le partage de la valeur permet de mieux aligner les intérêts des salariés avec ceux de leur entreprise, Isatis Capital a été, en 2023, parmi les 100 premiers signataires de la charte d'engagement sur le partage de la valeur de France Invest.

Un engagement qui vise pour nous à :

- contribuer à la mise en place, auprès de nos participations, d'au moins un dispositif de partage de la valeur (intéressement, participation, primes) ;
- soutenir le dispositif de partage de la plus-value, issu de la loi Pacte, et les dispositifs d'actionnariat, payants ou gratuits ;

- mesurer, chaque année, le niveau de mise en place des systèmes d'intéressement au sein des participations détenues.

En interne, nous avons déjà mis en place ce dispositif pour les collaborateurs de l'entreprise.



ISATIS EXPANSION N° 10 IR 2023

MERCI

POUR VOTRE CONFIANCE !



Le FCPI Isatis Expansion n° 10, proposé aux investisseurs qui souhaitent réduire leur impôt sur le revenu, vient de clôturer sa période de collecte le 31 décembre dernier.

Vous êtes aujourd'hui près de 24 000 investisseurs privés à faire confiance aux fonds d'Isatis Capital. En choisissant Isatis Expansion n° 10, vous contribuez à la dynamique de croissance des PME françaises non cotées en Bourse, au renforcement du capital humain de celles-ci et au maintien de nos savoir-faire dans le territoire. Cette collecte est une nouvelle marque de reconnaissance de notre rigueur d'investissement et de la qualité de notre accompagnement en faveur du développement des PME françaises.

Nous tenions à vous en remercier, tout comme nos distributeurs banquiers privés et conseillers en gestion patrimoniale, grâce auxquels vous avez pu accéder à ce fonds.

ISATIS CAPITAL VIE & RETRAITE N° 1 DES FCPR ÉLIGIBLES À L'ASSURANCE-VIE

Pionnier dans la démocratisation du private equity au sein des contrats d'assurance-vie et PER, Isatis Capital Vie & Retraite est aujourd'hui le FCPR le plus largement référencé des contrats d'assurance-vie*.

Construit exclusivement pour l'assurance-vie et le PER, le FCPR Vie & Retraite permet, depuis sa création en 2017, d'investir à son rythme sur le long terme grâce à une valorisation bimensuelle et à une durée de vie de 99 ans. Pour rappel, l'investissement dans un fonds commun de placement à risque (FCPR) présente, notamment, des risques de perte en capital et de liquidité. Il est indispensable de se référer au règlement et au document d'informations clés avant de prendre toute décision finale d'investissement.

**Source : TOP 10 des FCPR les plus référencés au sein de l'univers de près de 1 000 contrats d'assurance-vie et français et luxembourgeois identifiés par Quantalys France Harvest Group. Données au 31/12/2023.*

Cessions

Les fonds Isatis Expansion, Expansion n° 2 et Expansion n° 3, ont cédé en octobre leurs participations dans la société Parnasse Éducation dans le cadre d'une réorganisation capitalistique. Le management en place depuis l'origine poursuivra le développement de l'entreprise aux côtés des deux nouveaux fonds actionnaires.

Bioswell

NOURRIR LES PLANTES POUR NOURRIR LE MONDE



BIOSWELL EN BREF

Dirigeant : Ludovic Bossé

Implantations : Interfert - Neuilly-sur-Seine (92), Impact Pro - Chartres (28), AD Fert - Bois-Guillaume (76)

Activités : fabrication et distribution de fertilisants, de biostimulants et de produits d'hygiène pour le secteur agricole

Effectifs : 26 collaborateurs

Chiffre d'affaires 2022 : 50 millions d'euros

Les investissements réalisés dans des entreprises présentent un risque de perte en capital lié notamment à la possible non-réalisation des objectifs stratégiques poursuivis.

DOSSIER

NÉ EN 2023 DU RAPPROCHEMENT DE TROIS ENTREPRISES AUX ACTIVITÉS COMPLÉMENTAIRES, LE GROUPE BIOSWELL SE PRÉSENTE COMME UN ACTEUR AMBITIEUX ET ROBUSTE DU MARCHÉ DES FERTILISANTS AU SERVICE D'UNE AGRICULTURE RAISONNÉE.

Lorsque Ludovic Bossé arrive à la tête d'Interfert, l'entreprise a déjà 25 ans et compte cinq collaborateurs. Elle a été fondée par son père, Jean-Luc, qui s'était spécialisé dans le négoce B2B de matières premières destinées à la fabrication d'engrais biologiques et organo-minéraux. « J'ai pris la succession de mon père en 2008. Loin de me laisser prendre mes marques tranquillement, cette première année a été très mouvementée : elle a commencé par une grosse frayer, une alerte sanitaire majeure, suivie d'une

énorme envolée des prix qui s'est traduite par une hausse de chiffre d'affaires sans précédent. » Par la suite et jusqu'à ce jour, la trajectoire d'Interfert a toujours connu une croissance solide, l'entreprise s'imposant progressivement comme un acteur de poids au service de l'agriculture raisonnée, « c'est-à-dire une agriculture qui recherche un équilibre entre la production et ... »

« La fertilisation apparaît comme un maillon essentiel de souveraineté pour l'agriculture française. »

—————
LUDOVIC BOSSÉ,
PDG de Bioswell



... le respect de l'environnement, en adaptant notamment les apports en fertilisants aux besoins réels des plantes », résume le dirigeant.

INTERFERT + AD FERT + IMPACT PRO + IMPACT PRO DISTRIBUTION

En 2011, Christophe Rocquigny, un client d'Interfert, propose à Ludovic Bossé une association pour la reprise d'une entreprise. Ce dernier est partant, le projet avance bien mais, au dernier moment, le vendeur se désiste. Loin de se laisser abattre, les deux partenaires décident de se lancer ensemble dans l'aventure d'une création ex nihilo en s'appuyant sur la complémentarité de leurs activités. « *Moi, j'apportais un large fichier de fournisseurs, lui était en contact avec de nombreux clients potentiels* », explique Ludovic Bossé. La nouvelle structure, baptisée AD Fert, choisit dans un premier temps le créneau du courtage, se positionnant comme intermédiaire facilitant les transactions entre agriculteurs et négociants d'engrais à base de sulfate de potasse et d'amendements calcaires. Par la suite, les deux dirigeants la réorientent vers une double activité de mélangeur et de négociant pour faire face à une pression croissante sur les approvisionnements de la part d'acteurs venus d'autres secteurs. À la fin de la décennie, nouvelle évolution : les deux associés entrent au capital d'Impact Pro (fabricant de biostimulants et d'engrais liquides foliaires) et d'Impact Pro Distribution (fabrication de produits d'hygiène et de propreté concentrés), des entreprises basées à Chartres (28), dont le président Pascal Perruchet est un ami de longue date de Christophe Rocquigny.

SOUS UNE SEULE BANNIÈRE

Interfert, AD Fert et Impact Pro sont alors trois sociétés intimement liées, mais indépendantes les unes des autres. L'annonce des projets de retraite de Pascal Perruchet et Christophe Rocquigny va tout changer. « *Notre banquier nous a alors conseillé de réunir les entreprises sous une même bannière à travers le rachat de titres des dirigeants sortants et*



« Les trois structures étaient en croissance dans un secteur lui-même engagé dans une dynamique très positive. »

LUCAS CORNETTE,
Directeur d'investissement chez Isatis





la création d'une holding qui, à terme, élargirait parts de marchés et gammes de produits. » Pour cela, Ludovic Bossé a besoin d'un investisseur financier capable de construire ce type d'opération complexe. Il rencontre alors une dizaine de fonds avant de choisir Isatis Capital, « parce que l'équipe a su comprendre très vite nos métiers et nos préoccupations et nous montrer qu'ils avaient réellement envie de travailler avec nous ». « Pour notre part, nous avons été immédiatement séduits par la personnalité de Ludovic Bossé, se souvient Lucas Cornette, directeur d'investissement chez Isatis Capital. Lorsque nous prenons la décision de nous engager, nous nous intéressons au moins autant au capitaine qu'à son navire, un investissement est avant tout une rencontre. » Et ce capitaine-là présentait une solide expérience dans des univers très différents, doublée d'indéniables qualités humaines. Quant au navire, il voguait toutes voiles dehors. « Les trois structures étaient en croissance dans un secteur lui-même engagé dans une dynamique très positive, en ligne avec les attentes sociétales et les grands enjeux environnementaux. »

Bioswell naît officiellement en janvier 2023. Très peu de temps après l'entrée au capital d'Isatis Capital, la structure réalise une première acquisition : une société dédiée aux produits d'hygiène à l'usage de l'agriculture. Fort de 26 collaborateurs répartis sur trois sites, le groupe Bioswell se présente aujourd'hui comme un acteur global spécialisé dans la conception, la fabrication et la commercialisation de fertilisants minéraux et de biostimulants, ainsi que dans le négoce de coproduits minéraux et organiques.

UN UNIVERS CONFRONTÉ À DE NOMBREUX DÉFIS

La ligne de conduite est claire : accélérer son développement pour répondre toujours mieux aux enjeux d'un monde confronté à de nombreux défis. « Pour résumer, l'agriculture dispose de moins en moins de terres arables pour nourrir de plus en ...

CHARTRES : UNE USINE EN TRANSITION(S)

Créée en 2015, à Chartres, l'usine d'Impact Pro compte aujourd'hui 15 collaborateurs qui fabriquent des engrais foliaires et des biostimulants haut de gamme, à un rythme d'environ 2,5 millions de litres par an, pour une gamme de 70 produits. Depuis son ouverture, ce centre de production a fait l'objet de plusieurs aménagements pour conjuguer responsabilité environnementale, productivité et protection de la santé des salariés. Tout l'éclairage a ainsi été remplacé par des LED dont l'intensité varie en fonction de l'activité. Une lagune a aussi été créée afin de collecter les eaux de lavage qui ne sont, de ce fait, pas rejetées dans le réseau. Avec l'aide d'un financement de la BPI et de la Carsat, Impact Pro s'est également dotée d'un robot qui va accélérer les cadences de fabrication tout en soulageant grandement la pénibilité du travail des opérateurs. Dans les années qui viennent, l'usine devrait franchir un nouveau cap avec la création d'une salle d'expérimentation dédiée à l'équipe de R&D pour mettre au point de nouvelles molécules. Et par la suite, le groupe aimerait doubler la production du site. Les investissements sont déjà chiffrés, ils porteraient essentiellement sur la création de capacités de stockage supplémentaires in situ.



... plus de monde, avec des contraintes réglementaires qui augmentent à vue d'œil, le changement climatique qui bouscule pratiques et rendements et une concurrence mondiale très agressive. » Dans ce contexte inédit, la fertilisation apparaît comme un maillon essentiel de souveraineté pour l'agriculture française. Et les sociétés du groupe Bioswell veulent contribuer activement à la transformation et à la décarbonation du secteur, à travers un vaste panel de solutions durables et innovantes. Pour ce faire, elles disposent de solides atouts. Ainsi, Interfert se distingue par la taille de son portefeuille de produits, qui lui donne le loisir de travailler avec l'ensemble des fabricants d'engrais organiques européens et, à travers eux, avec toute l'agriculture biologique. « Nous sommes constamment en recherche de nouvelles solutions plus durables à proposer à nos clients. Nous croyons beaucoup à l'économie circulaire. Les déchets des industries agroalimentaires représentent d'immenses gisements de matières premières de qualité : farines de plumes, de soie de porc ou de sang, coques de cacao, cendres de biomasse... » Dans le même temps, chez Impact Pro, l'accent est mis sur la recherche et le développement, avec, en particulier, des projets visant à développer des molécules biosourcées pour la protection des cultures contre les maladies, les insectes et les ravageurs.

L'enjeu des années à venir ? Profiter pleinement des synergies entre les différentes structures, en s'appuyant sur les forces de chacune, qu'il s'agisse de mettre en commun les clients, les fournisseurs, les moyens industriels ou les forces commerciales. « Dans ses équipes, Bioswell compte plusieurs talents prometteurs, dont certains sont devenus associés lors de la création de la holding, précise Lucas Cornette. C'est un signal positif important pour l'avenir du groupe, qui dispose désormais de tous les leviers nécessaires pour s'affirmer comme un champion européen des produits naturels pour l'agriculture raisonnée. » Même enthousiasme chez Ludovic Bossé. « Dans cinq ans, résume-t-il en guise de conclusion, nous aimerions avoir doublé de taille avec une diversification à l'international, en commençant par les zones où les potentiels de développement sont les plus élevés, en Afrique, en Asie et en Amérique du Sud. Autant de marchés où nous commençons d'ores et déjà à prospecter... » ♦



RENCONTRE

Ludovic Bossé, l'enthousiasme pour moteur

IL NE S'EN CACHE PAS : LE MONDE AGRICOLE N'ÉTAIT PAS SON PREMIER CHOIX DE CARRIÈRE. POUR AUTANT, LUDOVIC BOSSÉ EST AUJOURD'HUI UN DIRIGEANT PASSIONNÉ PAR UN SECTEUR AUSSI RICHE EN POTENTIELS D'INNOVATION QU'EN VALEURS HUMAINES.

Avez-vous toujours envisagé de travailler dans l'agriculture ?

Pas du tout ! Ma passion de jeunesse, c'était l'automobile, dont j'ai fait mon métier pendant près de 15 ans. Après mes études, je suis entré chez Renault, où j'ai été vendeur, puis chef de produit, responsable de l'école de vente, avant de m'occuper des produits dérivés et de l'enseigne de services express. Ensuite, ce fut Piaggio et l'équipementier Gruau. Mais si le secteur m'intéressait, j'ai fini par me rendre compte que c'était un monde plutôt fermé. Si vous n'êtes ni énarque, ni polytechnicien, votre carrière

se heurtera toujours à des barrières difficiles à franchir. Alors, lorsque mon père m'a proposé de prendre sa suite à la tête d'Interfert, je suis parti sans scrupule.

Quelles ont été vos premières impressions en arrivant chez Interfert ?

L'univers que j'ai découvert s'est révélé bien plus attractif que ce que j'imaginai. Certains voient l'agriculture comme un milieu plutôt rigide et passéiste, mais j'ai découvert des gens passionnés et passionnants, qui m'ont accueilli avec bienveillance. C'est un monde de valeurs où la fidélité et la parole

donnée ne sont pas des vains mots. Et puis nos métiers ont du sens. Qu'y a-t-il de plus noble que de nourrir les humains ?

N'avez-vous jamais eu envie d'entreprendre ?

Si mon père ne m'avait pas proposé de le rejoindre, j'aurais sans doute monté un projet à un moment ou un autre. Mais en lançant AD Fert, j'ai réalisé mon rêve d'entrepreneuriat et la structuration de la holding a largement comblé mon besoin d'action ! Cela dit, si j'avais vingt ans aujourd'hui, je créerais sans doute ma propre startup... J'ai plein d'envies, plein d'idées et j'ai déjà investi dans plusieurs jeunes pousses à titre personnel.

Quel patron êtes-vous ?

Je suis avant tout passionné par nos métiers et nos produits, en permanence à l'affût de nouvelles pistes d'innovation. Et dans le domaine des fertilisants, les nouvelles pistes, ça ne manque pas ! Je suis toujours bluffé par l'ingéniosité des chercheurs. En ce moment, par exemple, je m'intéresse de très près au frass d'insectes, un « fumier de larves » qui constitue un très bel engrais naturel bio.

PARCOURS EXPRESS

Ludovic Bossé est diplômé de l'European Business School et titulaire d'un DESS de droits des exportations. Il a débuté sa carrière dans l'automobile avec plusieurs postes chez Renault, suivis de plusieurs années chez Piaggio et l'équipementier Gruau. En 2007, il a rejoint Interfert pour prendre la direction de l'entreprise à la suite de son père. En 2023, il prend la direction de Bioswell, constituée d'Interfert, AD Fert, Impact Pro et Impact Pro Distribution.

Avez-vous d'autres activités en dehors de Bioswell ?

Je fais partie des conseillers du commerce extérieur français dont le rôle est de promouvoir la place de la France à l'international. Membre de la commission formation de ce réseau, je suis à ce titre le parrain du master Management interculturel et international de l'Université Paris-Nanterre. Par ailleurs, je m'engage régulièrement dans des activités de mentorat à destination d'entreprises de l'agro-alimentaire qui souhaitent exporter. Je crois beaucoup à la transmission et au partage d'expérience. Quand on donne, on reçoit beaucoup.

« Je suis toujours bluffé par l'ingéniosité des chercheurs. »

Comment gardez-vous l'équilibre avec ce planning très chargé ?

J'ai la chance de savoir organiser mon temps et de pouvoir maintenir une frontière étanche entre vie pro et vie perso. Malgré le poids de mes activités professionnelles, je profite pleinement de ma famille et de ma passion pour l'art, plus spécifiquement le street art. Mais je ne pourrais pas le faire sans mes équipes et tout spécialement sans mes jeunes associés. Je sais que je peux compter sur eux ! Entre autres qualités, ils sont impertinents et savent me challenger tous les jours, ça aide à garder l'envie d'aller toujours de l'avant.

FRAIS DE GESTION & DISTRIBUTIONS

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE, DES DISTRIBUTIONS RÉALISÉES ET DU MONTANT DES FRAIS PERÇUS

Somme de la valeur liquidative et des distributions, pour une part ordinaire, en euros – frais de gestion et de distribution (hors droits d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée).

FONDS	Année de création		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Isatis Expansion ⁽¹⁾	2015	VL + distribution	N/A ⁽³⁾	95,79 €	96,80 €	97,17 €	95,86 €	103,66 €	105,68 €	100,88 €
		Montant des frais	N/A ⁽³⁾	5,21 €	8,65 €	12,73 €	16,03 €	19,21 €	22,10 €	23,90 €
Isatis Développement n° 2 ⁽²⁾	2015	VL + distribution	100,66 €	103,48 €	111,40 €	117,74 €	131,51 €	137,60 €	144,51 €	147,61 €
		Montant des frais	3,87 €	7,41 €	11,17 €	15,26 €	20,10 €	23,80 €	28,35 €	30,90 €
Isatis Développement n° 3 ⁽²⁾	2016	VL + distribution	N/A ⁽³⁾	98,18 €	96,88 €	92,45 €	96,17 €	107,76 €	125,21 €	131,34 €
		Montant des frais	N/A ⁽³⁾	3,72 €	7,39 €	10,93 €	14,44 €	18,01 €	22,97 €	25,82 €
Isatis Expansion n° 2 ⁽¹⁾	2016	VL + distribution		N/A ⁽³⁾	94,39 €	92,77 €	90,05 €	105,26 €	118,75 €	119,85 €
		Montant des frais		N/A ⁽³⁾	5,29 €	8,76 €	12,02 €	15,21 €	19,29 €	21,87 €
Isatis Expansion n° 3 ⁽¹⁾	2017	VL + distribution			96,36 €	95,44 €	97,72 €	110,58 €	124,47 €	128,62 €
		Montant des frais			3,67 €	7,14 €	10,53 €	13,94 €	17,23 €	20,31 €
Isatis Expansion n° 4 ⁽¹⁾	2017	VL + distribution			N/A ⁽³⁾	94,73 €	90,21 €	97,48 €	108,98 €	109,35 €
		Montant des frais			N/A ⁽³⁾	4,95 €	8,37 €	11,69 €	15,49 €	19,07 €
Isatis Expansion n° 5 ⁽¹⁾	2018	VL + distribution				N/A ⁽³⁾	94,30 €	94,28 €	91,44 €	96,21 €
		Montant des frais				N/A ⁽³⁾	5,14 €	8,77 €	12,21 €	15,22 €
Isatis Expansion n° 6 ⁽¹⁾	2019	VL + distribution					N/A ⁽³⁾	95,67 €	92,45 €	97,50 €
		Montant des frais					N/A ⁽³⁾	5,28 €	8,95 €	12,26 €
Isatis Expansion n° 7 ⁽¹⁾	2020	VL + distribution						N/A ⁽³⁾	94,47 €	96,14 €
		Montant des frais						N/A ⁽³⁾	5,05 €	8,61 €
Isatis Expansion n° 8 ⁽¹⁾	2021	VL + distribution							N/A ⁽³⁾	99,26 €
		Montant des frais							N/A ⁽³⁾	5,18 €
Isatis Expansion n° 9 ⁽¹⁾	2022	VL + distribution								N/A ⁽³⁾
		Montant des frais								

(1) Fonds clôturant au 31 mai.

(2) Fonds clôturant au 30 novembre.

(3) Exercice du fonds non encore clôturé.

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.

Les chiffres se réfèrent à des simulations des performances passées, lesquelles ne préjugent pas des performances futures.

Le calcul des grandeurs, présentées dans le tableau défini au présent article, est effectué selon les normes, conventions et hypothèses suivantes :






















I) 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 1^{er} et, d'autre part, la valeur de souscription initiale d'une part ou d'un titre de capital ou donnant accès au capital ordinaire tel que défini à ce même article ;
- II) la grandeur dénommée « somme de la valeur liquidative et des distributions, d'une part ou d'un titre de capital ou donnant accès au capital ordinaire » 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.

* Montant des souscriptions initiales totales : correspond à la valeur, au moment de la souscription initiale, des parts ou titres de capital ou donnant accès au capital ordinaire et spécial acquis par les souscripteurs.

PARTICIPATIONS



		Isatis Développement 2	Isatis Développement 3	Isatis Expansion	Isatis Expansion n° 2	Isatis Expansion n° 3	Isatis Expansion n° 4	Isatis Expansion n° 5	Isatis Expansion n° 6	Isatis Expansion n° 7	Isatis Expansion n° 8	Isatis Expansion n° 9
	Ami Bois mars 2018			●	●	●	●					
	Antelec juillet 2023								●	●	●	●
	B-Hive 2 avril 2022							●	●	●	●	
	Bioswell mars 2023								●	●	●	●
	Digital Value octobre 2021							●	●	●		
	Eloi janvier 2018		●	●	●	●						
	ÉnerTion mars 2022							●	●	●	●	
	Eulerian décembre 2016						●	●	●	●		
	FATEC décembre 2020					●	●	●				
	GBI mars 2019			●	●	●						
	Groupe Référence 2 avril 2022						●	●	●	●	●	
	HPS juin 2017		●									
	IBS février 2009				●	●						
	Mont Blanc Matériaux décembre 2018	●	●									
	Sauvale juillet 2019			●		●						
	Saveurs et Vie mai 2018					●	●	●	●			
	Senef avril 2023							●	●	●	●	●
	Sources décembre 2018	●	●									
	Texys juin 2020				●	●	●					
	Upsideo juin 2021						●	●	●	●		
	WiiSDOM octobre 2022								●	●	●	

■ Informatique et logiciels
 ■ Industrie et techno
 ■ Santé/nutrition/agro
 ■ Services aux entreprises
 ■ Autres secteurs

FONDS & PERFORMANCES NETTES DE FRAIS

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

FONDS	Fiscalité	Date de création	Valeur nominale	Valeur liquidative au 30/11/23 (1)	Distributions cumulées (2)	PERFORMANCES NETTES HORS AVANTAGE FISCAL		PERFORMANCES NETTES AVANTAGE FISCAL INCLUS*	
						Valeur globale (1) + (2)	Performances nettes	Avantage fiscal*	Performances nettes au 30/11/23
FIP Isatis Développement n° 2 (en préliquidation)	ISF	19/05/15	100,00 €	19,22 €	128,42 €	147,64 €	+ 47,6 %	50,00 €	+ 195,3 %
Isatis Expansion (en préliquidation)	IR	31/12/15	100,00 €	34,76 €	67,00 €	101,76 €	+ 1,8 %	18,00 €	+ 24,1 %
FIP Isatis Développement n° 3 (en préliquidation)	ISF	31/12/15	100,00 €	26,08 €	106,19 €	132,27 €	+ 32,3 %	50,00 €	+ 164,5 %
Isatis Expansion n° 2 (en préliquidation)	IR	30/11/16	100,00 €	61,35 €	60,90 €	122,25 €	+ 22,3 %	18,00 €	+ 49,1 %
Isatis Expansion n° 3 (en préliquidation)	ISF	17/05/17	100,00 €	86,29 €	38,73 €	125,02 €	+ 25,0 %	45,00 €	+ 127,3 %
Isatis Expansion n° 4 (en préliquidation)	IR	27/12/17	100,00 €	109,15 €	–	109,15 €	+ 9,2 %	18,00 €	+ 33,1 %
Isatis Expansion n° 5	IR	21/12/18	100,00 €	88,61 €	–	88,61 €	- 11,4 %	18,00 €	–
Isatis Expansion n° 6	IR	20/12/19	100,00 €	96,65 €	–	96,65 €	- 3,4 %	18,00 €	–
Isatis Expansion n° 7	IR	30/11/20	100,00 €	95,19 €	–	95,19 €	- 4,8 %	22,50 €	–
Isatis Expansion n° 8	IR	15/12/21	100,00 €	98,88 €	–	98,88 €	- 1,1 %	22,50 €	–
Isatis Expansion n° 9	IR	15/12/22	100,00 €	100,15 €	–	100,15 €	+ 0,2 %	22,50 €	–

Performances des fonds clôturés.

FONDS	Fiscalité	Date de création	Date de liquidation	Valeur nominale	PERFORMANCES NETTES HORS AVANTAGE FISCAL		PERFORMANCES NETTES AVANTAGE FISCAL INCLUS*	
					Valeur globale	Performances nettes	Avantage fiscal*	Performances nettes
Antin FCPI 8	IR	31/12/09	2023	100,00 €	90,45 €	- 9,5 %	25,00 €	+ 20,6 %
Antin FCPI 9	IR	31/12/10	2023	100,00 €	114,24 €	+ 14,2 %	25,00 €	+ 52,3 %
Isatis Antin FCPI 2013	IR	31/12/13	2023	100,00 €	126,93 €	+ 26,9 %	18,00 €	+ 54,8 %
Isatis Antin FCPI 2014	IR	16/05/14	2023	100,00 €	136,84 €	+ 36,8 %	18,00 €	+ 66,9 %
Isatis Antin FCPI 2014	ISF	16/05/14	2023	100,00 €	136,84 €	+ 36,8 %	45,00 €	+ 148,8 %

* Le calcul de la performance de l'investissement réalisé par le porteur de parts intègre l'avantage fiscal obtenu grâce à son investissement. Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et il est susceptible d'être modifié ultérieurement. En particulier, l'avantage fiscal est susceptible d'être remis en cause si le souscripteur ne conserve pas les parts du fonds jusqu'au 31 décembre de la cinquième année suivant celle de sa souscription.

Tant que les fonds ne sont pas sortis de leur période d'indisponibilité fiscale, nous ne communiquons pas sur les performances avantage fiscal inclus.



Vous avez changé d'adresse ?

N'oubliez pas de nous envoyer un justificatif de domicile de moins de six mois.



Envoyez-le-nous par e-mail sur
fcpi@Isatis-capital.info
fip@Isatis-capital.info

ou par courrier au
23 rue Taitbout, 75009 Paris





ISATIS
CAPITAL



Entreprendre est une belle aventure

Isatis Capital est une société de gestion indépendante qui investit au capital de PME-PMI rentables, en croissance, et les accompagne durablement dans leur développement. L'équipe d'Isatis Capital, forte de 22 ans d'expérience, gère aujourd'hui plus de 480 millions d'euros au travers de fonds professionnels de capital-investissement dédiés aux clients institutionnels et professionnels, de FIP et FCPI distribués dans des banques privées, auprès de conseillers en gestion de patrimoine et en gestion privée ainsi qu'au travers du FCPR Isatis Capital Vie & Retraite, référencé aujourd'hui chez 20 assureurs-vie en tant qu'unité de compte. Ce dernier fonds est uniquement dédié à l'assurance-vie et au plan d'épargne retraite (PER).

www.isatis-capital.fr

