

MARS 2021

La lettre des FIP

#31



Bruno de CAMBIAIRE
Président d'iXO Private Equity

Une année 2021 sous le signe du rebond !

En ce début d'année 2021, nous pouvons porter un regard sur la manière dont les entreprises de notre portefeuille ont passé cette crise. Comme nous l'avions anticipé en octobre lors de notre précédente lettre FIP, la très grande majorité des entreprises de notre portefeuille a bien résisté. Il reste quelques secteurs, dont l'Aéronautique, qui sont impactés mais pour lesquels nous restons confiants pour une sortie de crise en 2022/2023. Finalement, malgré une approche prudente, les valorisations des FIP ont progressé en moyenne de 4% à fin décembre 2020 depuis la dernière valorisation de juin 2020. Plusieurs belles cessions se dessinent d'ailleurs d'ici la fin du 1er semestre 2021.

Même si 2021 s'annonce encore perturbée avec cette fois des tensions sur les matières premières (plastiques, métaux, containers...), nous sommes sur le temps long de l'Investissement non coté. Nous continuons d'accompagner nos entreprises pour réussir ensemble.

Aussi, nous sommes fiers de revenir sur 3 entreprises dans cette lettre qui illustrent cette résilience et la diversité des sociétés qui composent les portefeuilles de nos FIP.

Édito

Des sociétés qui **performent** malgré la crise :

LA PATELIÈRE CA 2020 : 21 M€

La Patelière a commencé ses activités en 1978 avec des fruits confits et du chocolat. Désormais elle est une référence dans le Sud-Ouest de la France pour ses produits d'aide à la pâtisserie comptant plus de 200 références.

La société a bénéficié de l'engouement des français pour la cuisine et plus particulièrement pour la pâtisserie pendant le confinement. Le chiffre d'affaires au troisième trimestre 2020 montrait en effet



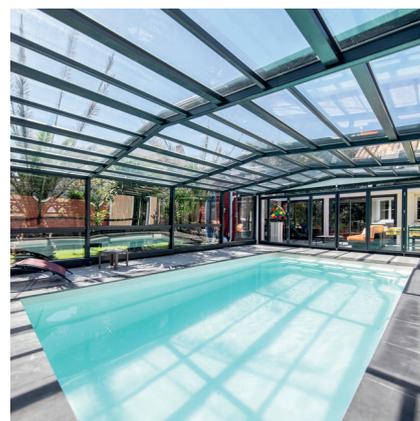
une croissance de plus de 30% par rapport à celui de la même période l'an passé notamment grâce à leur gamme Bio. La société a par ailleurs réceptionné son nouvel entrepôt de stockage d'une surface de 2 600 m² situé sur 17 000m² de terrain afin de satisfaire la demande !

GROUPE ABRIDÉAL CA 2020 : 22,5 M€

Abridéal, inventeur du premier abri de piscine en 1979, propose toute une gamme de produits sur mesure. Le Groupe, qui est reconnu pour son savoir-faire, s'est vu décerné en 2019 le Trophée d'Or et le Trophée d'Argent à l'occasion de la 14^e édition des trophées de la Piscine et du Spa.

En 2020, le Groupe a démontré à nouveau ses talents en relevant le pari fou de concevoir et installer un abri motorisé unique, en verres spéciaux, pour couvrir en rooftop les piscines de l'hôtel Sea Breeze situé en Lettonie, dans la station balnéaire de Jurmala.

Malgré un arrêt brutal de son activité lors du premier confinement, le Groupe affiche une croissance de presque 10% de son chiffre d'affaires en 2020 portée par la reprise forte



de l'activité de l'amélioration de l'habitat et des prises de marchés à l'export. Avec une dynamique de croissance forte tant sur le plan organique que par build up, l'activité 2021 s'annonce très intense avec à nouveau une belle performance en perspective.

Une cession **réussie**

GROUPE GENEX CA 2019 : 35M€

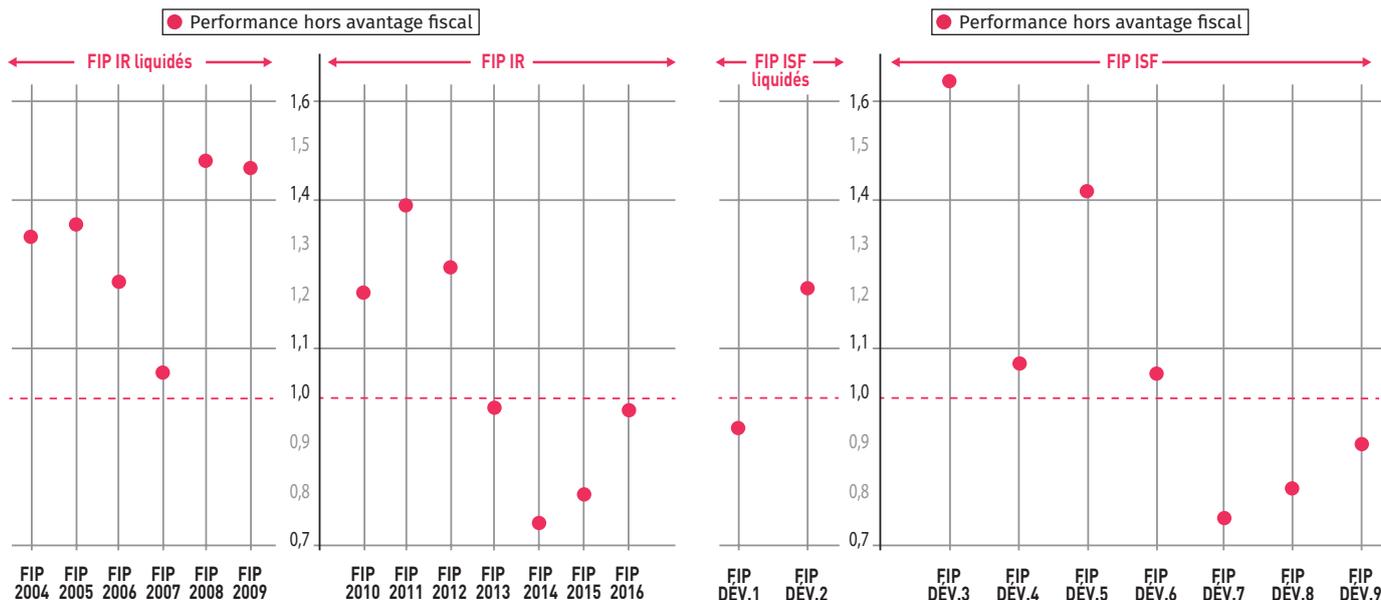
Groupe **GENEX**

iXO Private Equity avait accompagné en 2013 Le Groupe Varois, créé en 1996, pour son premier MBO. Le groupe spécialisé alors dans la location de camions grues avec conducteurs via sa société Getex et dans le négoce de granulats via sa filiale Pasini, s'est agrandi lors de notre présence au capital. En effet, le Groupe a acquis en 2014 Var Environnement et en 2015 STMI, toutes deux spécialisées dans la collecte et le recyclage de tous types de déchets. Si sa première activité lui permet de générer près de la moitié de son chiffre d'affaires grâce à son parc de plus de 400 véhicules et ses 4 agences couvrant les régions PACA et Occitanie, la seconde lui permet de bénéficier d'un marché porteur en lien avec les aspects environnementaux de traitement des déchets notamment pour le secteur du BTP.

Cette cession dans le cadre d'un nouveau MBO, organisée avec la fille du fondateur, a été réalisée au second semestre 2020 dans de très bonnes conditions malgré le contexte sanitaire grâce notamment à la qualité de l'équipe dirigeante et la solidité de son business modèle. Autant d'éléments satisfaisants pour les souscripteurs des FIP concernés !

Performances des FIP ayant terminés leur période d'investissement

au 31 décembre 2020. Performance rapportée à la valeur nominale.



FIP LIQUIDÉS

FIP	Valeur d'origine de la part A	Réduction d'impôt	Total distribué*
FIP APL 2004	1 000 € (décembre 2004)	- 250 €	1 315,72 €
FIP APL 2005	1 000 € (décembre 2005)	- 250 €	1 341,48 €
FIP APL 2006	1 000 € (décembre 2006)	- 250 €	1 223,18 €
FIP APL 2007	1 000 € (décembre 2007)	- 250 €	1 064,59 €
FIP APL DEV. 1	1 000 € (septembre 2008)	- 300 € (ISF) / - 100 € (IR)	944,87 €
FIP APL 2008	1 000 € (décembre 2008)	- 250 €	1 484,89 €
FIP APL DEV. 2	1 000 € (juin 2009)	- 300 € (ISF) / - 100 € (IR)	1 224,32 €
FIP APL 2009	1 000 € (décembre 2009)	- 250 €	1 459,59 €

(*) avant déduction des prélèvements sociaux et hors avantage fiscal.

Investir S'INVESTIR
Réussir Ensemble

FIP EN LIQUIDATION

FIP	Valeur d'origine de la part A	Réduction d'impôt	Total distribué au 31/12/2020	VL au 31/12/2020 *	VL + Distributions *
FIP APL 2010	1 000 € (décembre 2010)	- 250 €	1 167,91 €	35,98 €	1 203,89 €
FIP APL DEV. 3	1 000 € (juin 2010)	- 300 € (ISF) / - 100 € (IR)	1 572,94 €	88,92 €	1 661,86 €

(*) avant déduction des prélèvements sociaux et hors avantage fiscal.

FIP EN PRÉ-LIQUIDATION

FIP	Valeur d'origine de la part A	Réduction d'impôt	Total distribué au 31/12/2020	VL au 31/12/2020 *	VL + Distributions *
FIP APL 2011	1 000 € (décembre 2011)	- 220 €	1 081,08 €	316,57 €	1 397,65 €
FIP APL 2012	100 € (décembre 2012)	- 18 €	83,86 €	42,44 €	126,30 €
FIP APL 2013	100 € (décembre 2013)	- 18 €	43,06 €	55,43 €	98,49 €
FIP APL 2014	100 € (décembre 2014)	- 18 €	73,97 €	73,97 €	73,97 €
FIP APL 2015	100 € (décembre 2015)	- 18 €	32,35 €**	80,87 €	80,87 €
FCPI APL DEV. 4	1 000 € (juin 2011)	- 350 € (ISF)	860,00 €	233,52 €	1 093,52 €
FIP APL DEV. 5	100 € (juin 2012)	- 50 € (ISF)	121,98 €	18,22 €	140,20 €
FIP APL DEV. 6	100 € (juin 2013)	- 50 € (ISF)	37,20 €	68,79 €	105,99 €
FIP APL DEV. 7	100 € (juin 2014)	- 50 € (ISF)	-	76,85 €	76,85 €
FIP APL DEV. 8	100 € (juin 2015)	- 50 € (ISF)	-	81,46 €	81,46 €

(*) avant déduction des prélèvements sociaux et hors avantage fiscal.

(**) distribution le 04/03/2021

CHIFFRES CLÉS DES FIP IXO

FIP	Valeur d'origine de la part A	Réduction d'impôt	Sommes collectées	Investissements réalisés au 31/12/2020 (% de l'actif)	Valeur liquidative au 31/12/2020
FIP IXO DEV. N°9	100 € (juin 2016)	- 50 € (ISF)	38 457 836 €	99 %	90,24 €
FIP APL 2016	100 € (décembre 2016)	-18 €	30 150 288 €	73 %	99,11 €
FIP APL 2017	100 € (décembre 2017)	-18 €	26 763 261 €	39 %	83,74 €
FIP APL 2018	100 € (décembre 2018)	-18 €	23 581 955 €	24 %	94,83 €
FIP APL 2019	100 € (décembre 2019)	-18 €	24 211 229 €	6 %	96,96 €
FIP APL 2020	100 € (décembre 2020)	-20 €	18 693 334 €	0 %	100,00 €

Avertissement : Les performances passées ne sauraient présager des performances futures.

Siège social

34 rue de Metz
31 000 Toulouse

T. 05 34 417 418
F. 05 34 417 419

contact@ixope.fr
www.ixope.fr

t https://twitter.com/iXO_PE
l <https://fr.linkedin.com/company/ixo-private-equity>

N° d'agrément AMF : GP 03-018 - Cette lettre d'information est un document non contractuel, strictement limité à l'usage privé du destinataire. Les informations contenues dans ce document proviennent de sources dignes de foi mais ne pouvant être garanties. Conception : herobogen