

VATEL REMPLLOI



LETTRE D'INFORMATION
3^{ÈME} TRIMESTRE 2020

SOCIÉTÉ EN COMMANDITE PAR ACTIONS
ÉLIGIBLE AU 150-0 B TER – FINANCEMENT DE PME ET ETI COTÉES



VATEL CAPITAL

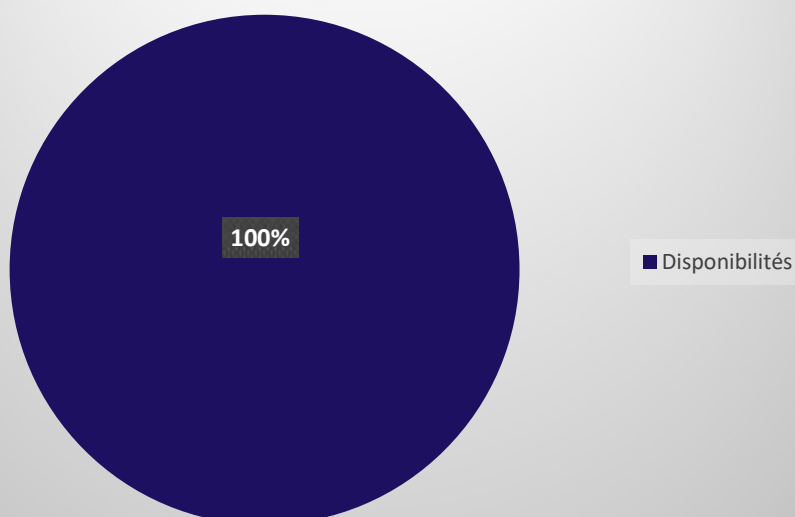
24, rue de Clichy – 75009 Paris

Tél : +33 1 40 15 61 77 – contact@vatelcapital.com

VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/09/2020 : 380 €

Il s'agit de la première valeur liquidative de Vatel Emploi suite à la création de la société en juillet 2020. L'actif net s'élève à 537 021 euros et va permettre de commencer les opérations d'investissement. Au 30 septembre 2020, il était encore entièrement composé de disponibilités.

Actif net au 30/09/2020



COMMENTAIRE DE GESTION

Les premiers investissements du fonds ont été réalisés postérieurement à la valeur liquidative calculée au 30 septembre 2020.

Les gérants ont placé une partie des liquidités dans l'obligation Euro-PP de la Compagnie de Phalsbourg, à un taux actuariel de 5,40%.

Ils ont également participé à l'augmentation de capital réalisée par la société Ecomiam à l'occasion de son introduction en bourse, ainsi qu'à l'augmentation de capital de la société Bio-UV.

D'autres opérations, en cours d'étude ou de réalisation seront présentées dans la lettre d'informations du quatrième trimestre.

COUP DE PROJECTEUR : BIO-UV



Notation : 57/100

Investissement : 50 K€

Fondée en 2000, Bio-UV est l'une des « clean-tech » les plus innovantes de France. Grâce à ses efforts de R&D et à une politique d'acquisitions ciblées, elle maîtrise les technologies de désinfection par ozone, ultra-violet (UV) et oxydation.

Elle a connu une forte croissance de son chiffre d'affaires ces dernières années, du fait de l'équipement progressif des navires marchands et de croisière en dispositifs de purification des eaux de ballast. Ainsi, en 2019, elle a réalisé 20 millions d'euros de chiffre d'affaires, en croissance de 61% et devrait poursuivre sa croissance en 2020, s'approchant ainsi de son point mort en matière de rentabilité.

Dans la foulée de la crise sanitaire, elle a rapidement mis au point des machines de désinfection de surface à destination des entreprises tertiaires (bureaux, salles de réunion) et des entreprises recevant du public (hôtels, ...). L'augmentation de capital à laquelle Vatel Emploi a participé a pour but de financer le lancement commercial rapide de cette nouvelle gamme.

COUP DE PROJECTEUR : ECOMIAM



Notation : 56/100

Investissement : 53 K€

Fondée en 2009, Ecomiam est devenue le 3^{ème} acteur distributeur spécialisé de surgelés en France, en se développant dans sa région historique de Bretagne.

Après avoir affiné son positionnement et son offre au travers de ses magasins en propre, elle a créé un réseau de magasins affiliés.

Elle s'est introduite en Bourse pour se donner les moyens d'étendre son succès régional au reste de la France, en commençant par l'Aquitaine et la Normandie.

Il s'agit d'une entreprise familiale, avec un pdg fondateur qui détient encore une majorité du capital et qui sait s'entourer de managers extérieurs sur des fonctions clés.

Le positionnement est très marqué, afin de fidéliser tant les clients que les fournisseurs : ses caractéristiques sont la réduction du packaging, la mise en valeur des produits, une politique de prix stables par semestre, une transparence sur les marges réalisées par le producteur et le distributeur.

Ses valeurs se retrouvent dans la politique ESG de l'entreprise en cours de mise en œuvre.

L'objectif de développement repose sur une moyenne de 20 ouvertures de magasins affiliés par an et leur montée en régime. Ecomiam ambitionne de réaliser un chiffre d'affaires supérieur à 22 M€ et un résultat d'exploitation supérieur à 250 K€ en 2020.

L'objectif moyen terme consiste en une multiplication par cinq de l'activité en 2025 et la génération d'un résultat d'exploitation compris entre 7 et 8 M€.

QUATRE RAISONS D'INVESTIR

- Une durée de conservation de douze mois pour valider les conditions de emploi des plus-values de cession
- Une liquidité trimestrielle
- Un portefeuille diversifié en actions de sociétés cotées
- Un financement apporté aux PME et aux ETI françaises et européennes

RÉSUMÉ DU FONDS VATEL EMPLOI

Forme juridique

Société en commandite par actions

Durée de vie

99 ans ; durée minimum de conservation de 12 mois

Valeur liquidative

Trimestrielle

Souscription

A tout moment, à VL inconnue ; minimum de 100 K€

Sortie

A tout moment, à VL inconnue ; publication VL + 60 jours

Dépositaire

Banque Fédérative du Crédit Mutuel

Commissaire aux comptes

Mazars, 61 rue Henri Regnault 92400 Courbevoie

Frais de gestion

2,9 % de l'actif sous gestion

Commission de performance

Commission trimestrielle égale à 20 % de la différence positive entre la dernière valeur liquidative et la plus haute valeur liquidative