



LETTRE D'INFORMATION

VATEL DIRECT

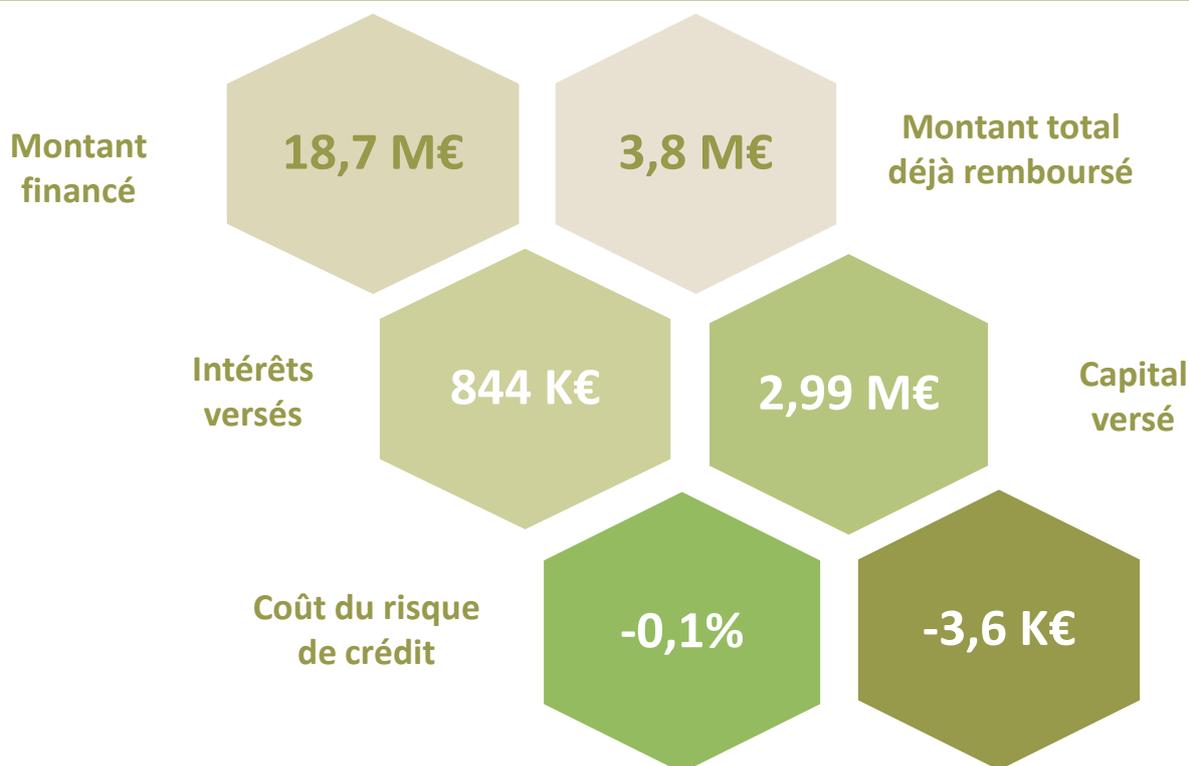
2ND SEMESTRE 2018

24, rue de Clichy – 75009 Paris

Tél : +33 1 40 15 61 77 – www.vateldirect.com

Agréé par l'AMF comme Conseiller en Investissement Participatif immatriculé à l'ORIAS sous le n°17002715

VATEL DIRECT EN QUELQUES CHIFFRES



ACTUALITES DE VATEL DIRECT

Seize projets financés avec succès depuis l'origine pour plus de 18 M€

Le second semestre 2018 a été synonyme de dynamisme à travers quatre projets financés par le biais de notre plateforme Vatel Direct et près de 5,5 M€ levés durant cette période. Au cours des six derniers mois, le nombre de membres actifs est passé de 500 à près de 750.

L'année 2019 s'annonce très dynamique également avec plusieurs nouveaux dossiers de financement à venir.

La loi PACTE pourrait permettre dès le printemps 2019 d'accroître le plafond autorisé de levée de fonds par société sur douze mois glissants en le passant de 2,5 M€ aujourd'hui à plus de 5, voire 8 M€. Une bonne nouvelle pour nos PME françaises !

TABLEAU DE BORD DES PROJETS VATEL DIRECT

Date d'émission	Emetteur	Total levé	Taux d'intérêt	Durée	Montant total à rembourser au 31/12/2018 (capital et intérêts bruts)	Montant total effectivement remboursé au 31/12/2018	Coût du risque global	% perçu au total / investissement initial
11/04/2016	Photosol	781 500 €	7,0%	5 ans	495 188 €	495 188 €	0,00%	63,4%
17/10/2016	Novaday	61 200 €	7,7%	5 ans	32 036 €	28 339 €	-11,54%	46,3%
05/12/2016	Agripower	457 500 €	8,0%	3 ans	344 073 €	344 073 €	0,00%	75,2%
28/02/2017	Akuo Energy	1 590 400 €	5,3%	5 ans	664 297 €	664 297 €	0,00%	41,8%
23/05/2017	Pollard	270 350 €	6,4%	5 ans	100 264 €	100 264 €	0,00%	37,1%
04/07/2017	DOGE	803 120 €	6,5%	5 ans	267 137 €	267 137 €	0,00%	33,3%
03/10/2017	Makhéia	297 400 €	6,5%	5 ans	81 466 €	81 466 €	0,00%	27,4%
31/10/2017	Egide	978 974 €	7,0%	4 ans	328 199 €	328 199 €	0,00%	33,5%
03/04/2018	Eurobio	2 499 947 €	6,0%	5 ans	386 648 €	386 648 €	0,00%	15,5%
15/05/2018	C1	499 240 €	8,0%	3 ans	109 511 €	109 511 €	0,00%	21,9%
29/05/2018	VIF	2 492 052 €	7,0%	5 ans	345 837 €	345 837 €	0,00%	13,9%
26/06/2018	PRAXIS	2 493 955 €	7,0%	5 ans	296 300 €	296 300 €	0,00%	11,9%
03/09/2018	Les Cordeliers	1 485 164 €	5,0%	2 ans	225 534 €	225 534 €	0,00%	15,2%
18/09/2018	TERA	1 060 000 €	7,0%	5 ans	62 967 €	62 967 €	0,00%	5,9%
22/10/2018	Eurobio-Scientific	2 494 427 €	6,0%	5 ans	96 450 €	96 450 €	0,00%	3,9%
20/11/2018	BDP	490 275 €	6,8%	5 ans	9 662 €	9 662 €	0,00%	2,0%
TOTAL		18 755 504 €			3 845 568,96 €	3 841 872,51 €	-0,10%	20,5%
Taux d'intérêt moyen pondéré			6,4%	Coût du risque		-3 696,45 €		

COMMENTAIRES DE GESTION

A l'exception de la société Novaday qui est en procédure de liquidation judiciaire depuis janvier 2019, toutes les sociétés financées sont parfaitement à jour de leurs échéances mensuelles.

L'ensemble du portefeuille affiche globalement des performances en ligne avec les budgets présentés et nous n'avons pas d'inquiétude particulière pour les mois à venir.

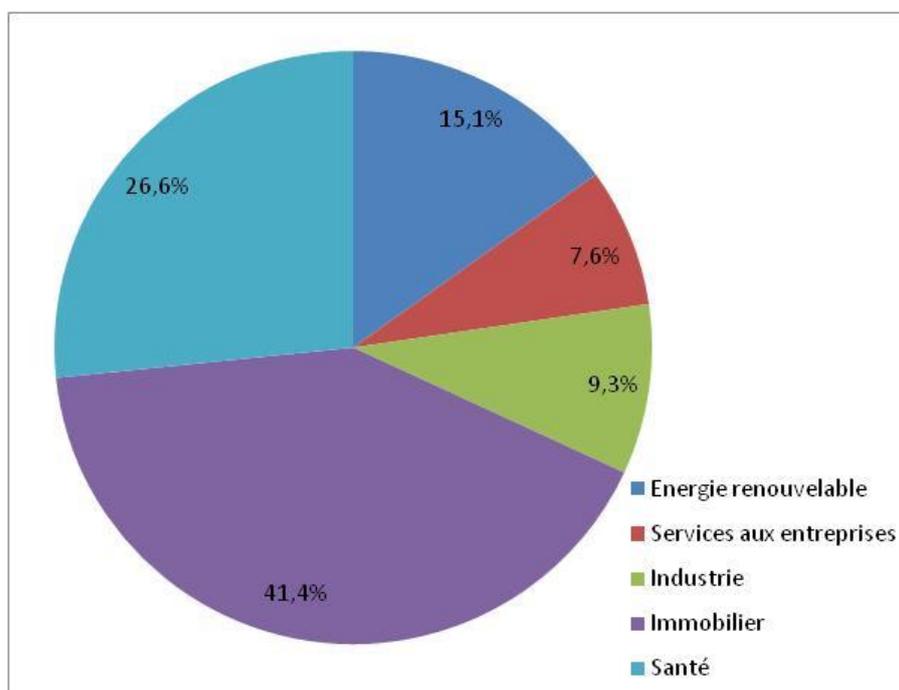
Comme toujours, il convient de bien diversifier son portefeuille obligataire (**nous recommandons d'investir dans au moins 10 projets différents**) afin de lisser le risque global dans le temps mais également de manière sectorielle.

Notre objectif n'est pas de faire la course au dossier mais de garder un rythme raisonnable d'environ un nouveau dossier par mois, toujours sur des PME dont le modèle d'affaires et les prévisions financières ont été validés par l'équipe de gestion. Le coût du risque est ainsi resté très faible à -0,1 %.

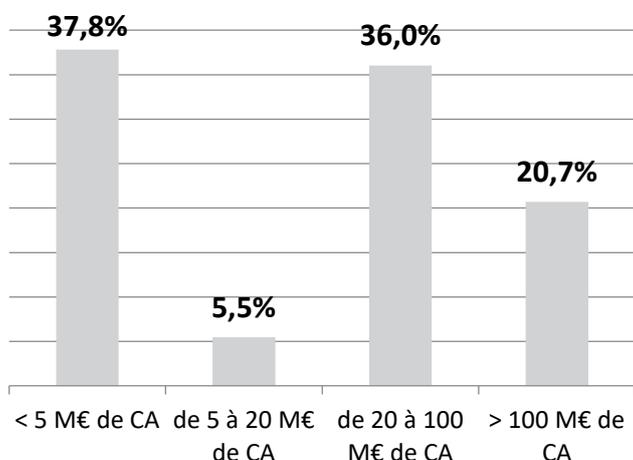
Pour information, Vatel Direct co-investit désormais systématiquement 20 000 € dans chaque projet.

Avertissements : cette lettre d'information est un document non contractuel, strictement limité à l'usage privé du destinataire. Les informations fournies dans ce document 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.

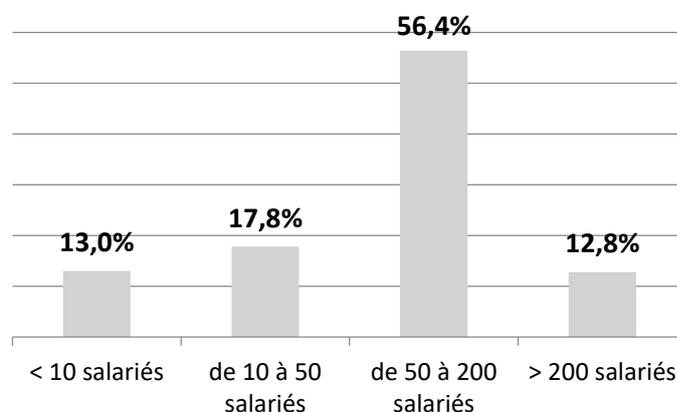
REPARTITION SECTORIELLE DES PROJETS (EN MONTANT)



REPARTITION DES PME PAR TAILLE DE CA (EN M€)



REPARTITION DES PME PAR NOMBRE DE SALARIES



Au 30/12/2018
 **PHOTOSOL INVEST**

Date d'émission	11 avril 2016
Taux de l'obligation	7,00%
Date de fin du remboursement	11/04/2021
Montant levé	781 500 €
Avancement des remboursements	53%
Dont capital remboursé	382 814,68 €
Dont intérêts perçus	112 373,80 €


Présentation

Producteur indépendant d'énergie renouvelable, Photosol est spécialisé dans la création d'installations photovoltaïques au sol et en toiture. La société exploite 250 Mwc de centrales photovoltaïques.

La société est à jour de ses échéances.

Au 30/12/2018
 **NOVADAY**

Date d'émission	17 octobre 2016
Taux de l'obligation	7,70%
Date de fin du remboursement	17/10/2021
Montant levé	61 200 €
Avancement des remboursements	38%
Capital remboursé	20 733,35 €
Intérêts perçus	7 606,10 €


Présentation

Novaday développe et commercialise en B2B des solutions de luminaires basées sur la technologie LED et propose des services personnalisés, innovants et fiables pour améliorer la performance énergétique des entreprises industrielles.

La société est entrée en liquidation judiciaire le 15 janvier 2019.

Au 30/12/2018
 **AGRIPOWER**

Date d'émission	05 décembre 2016
Taux de l'obligation	8,00%
Date de fin du remboursement	05/12/2019
Montant levé	457 500 €
Avancement des remboursements	67%
Capital remboursé	292 692,09 €
Intérêts perçus	51 381,27 €


Présentation

La société Agripower, créée en 2012, est spécialisée dans l'étude, la conception, l'installation et la maintenance d'unités de méthanisation.

Agripower a réalisé 5,5 M€ de Chiffre d'Affaires en 2018 et un résultat d'exploitation de +772 K€.

La société est à jour de ses échéances.

Au 30/12/2018

AKUO ENERGY
Date d'émission 28 février 2017

Taux de l'obligation 5,25%

Date de fin du remboursement 28/02/2022

Montant levé 1 590 400 €

Avancement des remboursements 37%

Capital remboursé 535 404,42 €

Intérêts perçus 128 892,38 €

Présentation


Akuo Energy est le premier producteur indépendant français d'énergie renouvelable. Fondé en 2007, le groupe développe ses propres actifs et a réalisé un Chiffre d'Affaires de 205 M€ en 2017.

La société est à jour de ses échéances.
Au 30/12/2018

POLLARD PUMPS
Date d'émission 23 mai 2017

Taux de l'obligation 6,40%

Date de fin du remboursement 23/05/2022

Montant levé 270 350 €

Avancement des remboursements 32%

Capital remboursé 76 474,37 €

Intérêts Perçus 23 789,77 €

Présentation


POLLARD, société du groupe IPI, est une PME industrielle spécialisée depuis plus de soixante ans dans le design, la conception et la commercialisation de pompes volumétriques. Elle intervient notamment dans les secteurs de l'énergie, des transports, de la cimenterie et du ferroviaire.

La société est à jour de ses échéances.
Au 30/12/2018

DOGE INVEST
Date d'émission 04 juillet 2017

Taux de l'obligation 6,50%

Date de fin du remboursement 04/07/2022

Montant levé 803 120 €

Avancement des remboursements 28%

Capital remboursé 201 785,80 €

Intérêts perçus 65 351,60 €

Présentation


DOGE INVEST est la holding animatrice de REALITES, un groupe intégré de services immobiliers coté en bourse. Elle intervient aussi bien sur le montage et le développement foncier que sur la maîtrise d'œuvre et la commercialisation de projets immobiliers sur le Grand Ouest de la France et à Paris.

La société est à jour de ses échéances.

Au 30/12/2018

MAKHEIA

Date d'émission	03 octobre 2017
Taux de l'obligation	6,50%
Date de fin du remboursement	03/10/2022
Montant levé	297 400 €
Avancement des remboursements	23%
Capital remboursé	61 032,66 €
Intérêts Perçus	20 432,99 €

Présentation

MAKHEIA

Makheia Group se revendique comme le premier groupe français de communication indépendant « post-publicitaire » et a été élu, fin 2015 Meilleur Groupe de Communication Indépendant.

La société est cotée en bourse.

La société est à jour de ses échéances.

Au 30/12/2018

EGIDE

Date d'émission	31 octobre 2017
Taux de l'obligation	7,00%
Date de fin du remboursement	31/10/2021
Montant levé	978 974 €
Avancement des remboursements	29%
Capital remboursé	257 885,00 €
Intérêts perçus	70 313,57 €

Présentation


Egide est un groupe international coté qui conçoit et vend des composants d'encapsulation hermétique (boîtiers) servant à la protection et à l'interconnexion de plusieurs types de systèmes électroniques soumis à des conditions exigeantes dans les secteurs militaire, spatial, télécommunications et de l'industrie.

La société est à jour de ses échéances.

Au 30/12/2018

EUROBIO-INGEN

Date d'émission	03 avril 2018
Taux de l'obligation	6,00%
Date de fin du remboursement	03/04/2023
Montant levé	2 499 947,44 €
Avancement des remboursements	13%
Capital remboursé	291 716,86 €
Intérêts Perçus	94 931,04 €

Présentation eurobio ingen

Eurobio Ingen est une société française qui développe, produit et commercialise des réactifs destinés à la Recherche et au Diagnostic biomédical.

Elle est le fruit du rapprochement, en 2017, des sociétés Ingen et Eurobio au sein du groupe Diaxonhit, société cotée en bourse, pour former le leader français du diagnostic in vitro.

La société est à jour de ses échéances.

Au 30/12/2018

C1

Date d'émission	15 mai 2018
Taux de l'obligation	8,00%
Date de fin du remboursement	15/05/2021
Montant levé	499 240,00 €
Avancement des remboursements	19%
Capital remboursé	87 956,26 €
Intérêts perçus	21 554,33 €

Présentation
C1

La société C1 est une société de marchands de biens créée en 2011 intervenant sur la ville de Rouen et son agglomération.

La force de C1 vient de sa parfaite maîtrise du marché immobilier rouennais, de sa longue expérience dans l'activité de marchands de biens et de sa capacité à apporter de la valeur aux biens qu'elle acquiert.

La société est à jour de ses échéances.

Au 30/12/2018

VIF

Date d'émission	29 mai 2018
Taux de l'obligation	7,00%
Date de fin du remboursement	29/05/2023
Montant levé	2 495 092,00 €
Avancement des remboursements	12%
Capital remboursé	248 268,77 €
Intérêts Perçus	97 571,91 €

Présentation


La société VIF est la filiale du groupe Vallat spécialisée dans la promotion immobilière.

Le Groupe Vallat a développé un savoir-faire reconnu tant dans la promotion immobilière haut de gamme dans des lieux d'exception, que dans la transaction et la gestion, principalement en Savoie et Haute-Savoie.

La société est à jour de ses échéances.

Au 30/12/2018

PRAXIS

Date d'émission	26 juin 2018
Taux de l'obligation	7,00%
Date de fin du remboursement	26/06/2023
Montant levé	2 493 955,00 €
Avancement des remboursements	10%
Capital remboursé	212 083,26 €
Intérêts perçus	84 216,53 €

Présentation
PRAXIS

PRAXIS DEVELOPPEMENT est la holding financière et société animatrice de la famille Huyghues-Despointes, basée à la Martinique.

Elle a investi principalement dans l'hôtellerie parisienne et la promotion immobilière au Canada.

La société est à jour de ses échéances.

Au 30/12/2018

LES CORDELIERS

Date d'émission	03 septembre 2018
Taux de l'obligation	5,00%
Date de fin du remboursement	30/08/2020
Montant levé	1 485 164,00 €
Avancement des remboursements	17%
Capital remboursé	205 393,34 €
Intérêts perçus	20 140,74 €

Présentation 

Après avoir financé la société Doge, holding de Réalités, Vatel Direct a réalisé une deuxième opération avec le groupe au travers de la société Les Cordeliers, filiale à 100% créée pour les besoins d'une opération immobilière visant à la réalisation d'une résidence seniors. Dans le cadre de ce financement, Réalités s'est portée caution du montant total de l'obligation.

La société est à jour de ses échéances.

Au 30/12/2018

TERA

Date d'émission	18 septembre 2018
Taux de l'obligation	7,00%
Date de fin du remboursement	17/09/2023
Montant levé	1 060 000,00 €
Avancement des remboursements	5%
Capital remboursé	44 677,42 €
Intérêts Perçus	18 290,39 €

Présentation 

Spécialisée dans l'analyse des contaminants chimiques, TERA Environnement accompagne et encourage depuis plus de dix ans les performances de ses clients, issus des secteurs des Hautes Technologies, de l'Environnement et de la Santé.

La société est à jour de ses échéances.

Au 30/12/2018

EUROBIO-SCIENTIFIC

Date d'émission	22 octobre 2018
Taux de l'obligation	6,00%
Date de fin du remboursement	22/10/2024
Montant levé	2 494 427,00 €
Avancement des remboursements	3%
Capital remboursé	71 683,01 €
Intérêts perçus	24 765,51 €

Présentation 

Après avoir financé la société Eurobio-InGen, filiale du groupe Diaxonhit, Vatel Direct a réalisé une deuxième opération directement avec la société mère Diaxonhit devenue en juin 2018 Eurobio Scientific, afin de soutenir sa croissance.

La société est à jour de ses échéances.

Au 30/12/2018**BLANCHISSERIE DE PARIS**

Date d'émission	20 novembre 2018
Taux de l'obligation	6,80%
Date de fin du remboursement	16/11/2021
Montant levé	490 275,00 €
Avancement des remboursements	2%
Capital remboursé	6 883,61 €
Intérêts perçus	2 778,23 €

Présentation

Blanchisserie de Paris est une PME spécialisée dans le service de blanchisserie haut-de-gamme sur les secteurs de l'Hôtellerie et de la Restauration en Ile-de-France.

La société lève des fonds pour financer son développement.

La société est à jour de ses échéances.

VATEL DIRECT

Comment investir sur la plateforme ?



INSCRIPTION

En 5 minutes votre compte Vatel Direct est créé ! Suivez les étapes. Précisez si vous êtes une personne morale ou physique puis validez. Pensez à signer votre contrat de profil investisseur.

PORTE-MONNAIE

Déposez la somme que vous souhaitez investir sur votre compte. Cette transaction sécurisée s'effectue par virement ou par carte bancaire. **N'oubliez pas de mentionner l'ID de celui-ci dans votre motif de virement**



INVESTIR

Une fois que vous avez choisi un projet, vérifiez que vous disposez bien des liquidités sur votre porte-monnaie électronique. Pensez à signer votre contrat obligataire et à le télécharger.



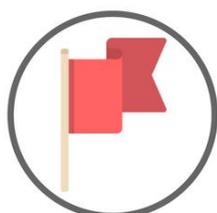
INTÉRÊTS

Une fois la période de souscription terminée, vous commencerez à percevoir sur votre porte-monnaie vos premiers intérêts et remboursements d'obligation le mois suivant.



AVERTISSEMENT

Tout investissement sur la plateforme de financement participatif comporte des risques. Vous pouvez subir une perte pouvant aller jusqu'à l'intégralité de votre investissement.



Pourquoi prêter sur Vatel Direct ?

Un placement de trésorerie dynamique

L'échéancier de remboursement des obligations est mensuel. Les durées varient entre 2 et 5 ans selon les dossiers présentés. Ainsi pour 10 000 € placés sur 5 ans à 7%, l'investisseur perçoit chaque mois 198 € bruts pendant 60 mois (hors fiscalité).

Un choix au cas par cas

Vous êtes libre de souscrire à telle ou telle obligation en fonction de votre niveau de trésorerie et de votre propre appréciation de chaque dossier. Vatel Direct présente en moyenne une nouvelle obligation chaque mois.

Une sélection rigoureuse de PME

L'équipe sélectionne les projets pour leur maturité et leur potentiel. Vatel Direct rencontre plus de 500 PME par an et n'en choisit que 2 à 3%. Vatel Direct souscrit à chaque obligation pour soutenir ces PME.

Une solution à valeur ajoutée

Vatel Direct est un outil différenciant que ne proposent pas les banques. C'est une solution simple (un contrat obligataire) et moderne (signature électronique et porte-monnaie électronique). C'est aussi une solution utile pour l'économie car vous financez des PME françaises qui créent de l'emploi en France principalement.

Rappel des risques

Vatel Direct vous rappelle que tout investissement sur une plateforme de financement participatif comporte des risques. Il existe des risques spécifiques attachés aux titres offerts, et détaillés dans le Document d'Investissement Réglementaire Spécifique (DIRS, la note d'investissement en fait) de chaque dossier et aussi un risque de perte totale ou partielle du capital investi. Il n'est pas possible non plus de revendre les obligations souscrites.

Fiscalité

Personne Physique :

La loi de finance adoptée en décembre 2017 a instauré un prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 30%, appliqué aux revenus du capital mobilier (intérêts, dividendes, plus-values notamment) pour les personnes physiques.

Ce PFU a remplacé de nombreux régimes fiscaux qui pouvaient dépendre de la durée d'un placement, du niveau de revenus du contribuable, d'un éventuel abattement.

Jusqu'alors, les revenus du patrimoine étaient soumis aux prélèvements sociaux de 15,5% et à l'impôt sur le revenu de 0% à 45% suivant le barème progressif.

Depuis le 1^{er} janvier 2018, il sont donc soumis à des prélèvements sociaux de 17,2% et un impôt forfaitaire sur les revenus mobiliers de 12,8%.

Exemple : pour 10 000 € investis dans une obligation amortissable mensuellement sur une durée de 5 ans à 7%, l'investisseur perçoit chaque mois 198 € bruts pendant 60 mois. Après application du PFU, les intérêts sont prélevés de 30%.

Personne Morale :

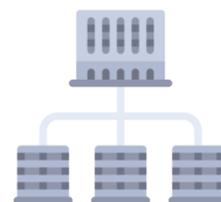
Les intérêts issus d'obligations sont des revenus, assujettis à l'impôt sur les sociétés au taux en vigueur.

Aucun prélèvement à la source n'est effectué.

PFU



IS



Les dates de remboursement varient. Pourquoi ?

Les échéanciers figurant dans les contrats obligataires correspondent aux dates théoriques de paiement des mensualités par les entreprises à Vatel Direct.

S'ensuit le traitement par les équipes de Vatel Direct : contrôle de l'échéance, affectation du montant revenant à chaque souscripteur, prise en compte de la fiscalité, transmission des ordres de mouvement sur les porte-monnaie électroniques. Tout cela dure quelques jours, parfois une bonne semaine.

Par ailleurs, il arrive que Vatel Direct reporte la fin d'un projet pour faciliter son financement. Cela décale l'échéancier réel de remboursement par l'entreprise, sans que celui-ci soit mis à jour sur le site ou dans les contrats.

Enfin, les entreprises peuvent avoir quelques jours de retard sur leur échéance, en raison de contraintes opérationnelles, sans que cela ne constitue un motif d'inquiétude dans le bon déroulement des remboursements.

Les équipes de Vatel Direct suivent attentivement le déroulement de chaque projet, du début à la fin.