

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FCPI

| | |
|-------------------------|--------------------------|
| Forme juridique | FCPI |
| Date de lancement | mai 2010 |
| Clôture comptable | 30 septembre |
| Valorisation | semestrielle |
| Société de gestion | Idinvest Partners |
| Dépositaire | Société Générale |
| Commissaire aux comptes | Groupe Aplitec |
| Code Isin part A | FR0010852525 |

AU 31 MARS 2016

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :

644,15 €

Valorisation du FCPI Capital Croissance 3

| | |
|---------------------------------|------------------------|
| Valeur liquidative de la part A | 644,15 € |
| Actif net du fonds | 20 684 566,40 € |

Évolution des performances

| | |
|------------------|----------------|
| Depuis 6 mois | -13,2 % |
| Depuis 1 an | -7,5 % |
| Depuis l'origine | 28,8 % |

Avertissements

- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds au 31 mars 2016 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

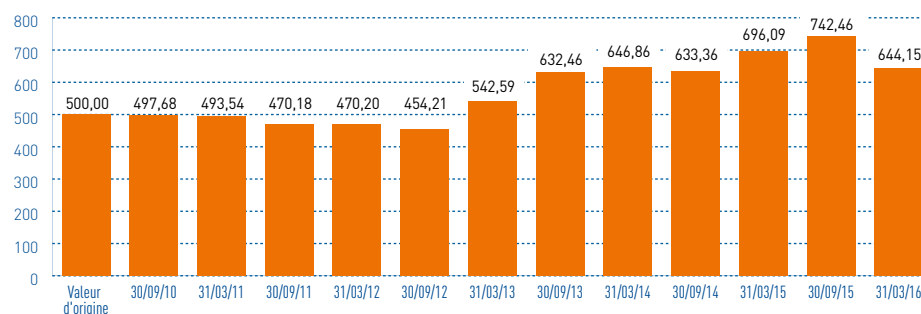
REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la **part A** s'établit à **644,15 euros** au 31 mars 2016, soit une baisse de 13,2% sur le semestre.

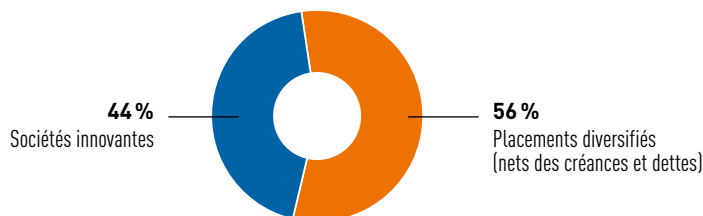
Au 31 mars 2016, le FCPI Capital Croissance 3 a investi dans **13 sociétés innovantes**.

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **11,6 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont répartis entre différents supports monétaires, obligataires et actions à travers 11 OPCVM différents.

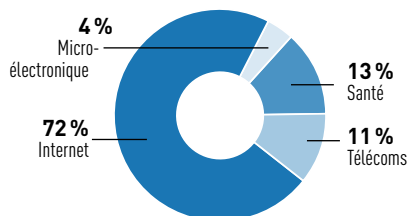
Évolution de la part A du FCPI Capital Croissance 3 (en euros)



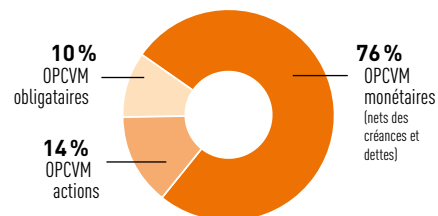
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes Répartition sectorielle



Placements diversifiés Répartition



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 31 mars 2016, les investissements dans des **entreprises innovantes** réalisés par le FCPI Capital Croissance 3 sont valorisés à **9,1 millions d'euros**. A cette date, le ratio d'investissement en sociétés éligibles du fonds s'élève à 74,1 %, au-dessus du seuil réglementaire de 70 %.

Au cours du semestre, le FCPI a réinvesti dans la société **Crocus Technology**, qui développe une solution de sécurité pour les cartes à puces. La société a positionné sa stratégie sur la vente de capteurs magnétiques. Les produits sont disponibles à la vente et les premiers revenus produits sur ce segment devraient intervenir au premier semestre 2016.

En parallèle, la totalité des titres **Plumbee** ont été cédés au groupe hollandais de production télévisuelle Endemol pour 0,2 million d'euros. Le rachat de la société va permettre à ce dernier de créer des synergies entre son secteur d'activité historique, les émissions télévisées, et le cœur de métier de **Plumbee**, les jeux sur réseaux sociaux. En effet, fondée en 2011, **Plumbee** a été l'une des entreprises pionnières dans ce domaine, grâce notamment au succès de son jeu *Mirrorball Slots* qui s'inspire des jeux de casino.

Au 31 mars 2016, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- la société **Pretty Simple** a été revalorisée sur la base d'un multiple de chiffre d'affaires de sociétés comparables,
- la société **Grand Cru** a été partiellement provisionnée suite au succès mitigé rencontré par son premier jeu, *Supernauts*, lancé l'été dernier,
- les titres de la société Ezakus ont été intégralement provisionnés suite à l'échec des négociations **concernant** le rachat de la société,
- les titres **Groupe ConcoursMania** ont été valorisés à leur cours de bourse du 31 mars 2016.

Les autres sociétés du portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 30 septembre 2015.

FOCUS SUR... SIGHTCALL



Fondée en 2007, Sightcall (ex-Weemo) développe un logiciel capable d'intégrer très simplement la visioconférence d'entreprise au sein d'applications collaboratives. La société d'origine française déploie son offre dans différents domaines comme la télémédecine, le support client et la communication d'entreprise auprès de grands comptes comme Hewlett Packard, CityGroup et Aetna.



Sightcall a réalisé un tour d'investissement de 8,4 millions de dollars mené par Idinvest Partners en août 2015 afin de poursuivre son expansion internationale et d'affirmer son positionnement sur le marché américain, où elle est également implantée.

La société peut compter sur les atouts techniques de son offre ainsi que sur l'écosystème de partenaires qu'elle a développé avec notamment Salesforce, Capgemini ou encore Tata Communications afin d'accélérer son expansion internationale.

Variations de valorisation sur le semestre

| Sociétés non cotées | Secteur | Pays | Variation | Référence de valorisation |
|----------------------|----------|----------|-----------|--|
| Ezakus | Internet | France | ⬇ | Valorisation à zéro |
| Pretty Simple | Internet | France | ⬇ | Multiple de chiffre d'affaires |
| Grand Cru | Internet | Finlande | ⬇ | Provision de 50 % sur le prix du dernier tour de financement |
| Société cotée | Secteur | Pays | Variation | Référence de valorisation |
| Groupe ConcoursMania | Internet | France | ⬇ | Cours de bourse |



Idinvest Partners - 117, avenue des Champs-Élysées - 75008 Paris

SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 1 000 000 euros.
414 735 175 R.C.S Paris - Société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP 97-123

www.idinvest.com