



idinvest
PARTNERS

FCPI Capital Croissance 3

Compte-rendu semestriel d'activité au 31 mars 2013

Caractéristiques générales du fonds

Forme juridique	FCPI	Société de gestion	Idinvest Partners
Date de constitution	14 juin 2010	Dépositaire	Société Générale
Date de clôture comptable	30 septembre	Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Périodicité de valorisation	semestrielle	Code Isin part A	FR0010852525

Valeur liquidative de la part A au 31/03/2013

542,59 €

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 2013 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
- Toute reproduction, copie, duplication, transfert, sous quelque forme que ce soit, concernant tout ou partie des informations, données financières et recommandations préconisées par Idinvest Partners sont strictement interdits.

Revue de gestion au 31 mars 2013

Actif net et valeur liquidative

La valeur de la **part A** est passée de 454,21 euros au 30 septembre 2012 à **542,59 euros** au 31 mars 2013, soit une hausse de 19,5% sur le semestre.

Les premiers exercices comptables du FCPI Capital Croissance 3 ont permis de constituer le portefeuille des sociétés innovantes représentant à présent plus de 70% de l'actif du fonds. Dans ce cadre, le FCPI Capital Croissance 3 a effectué **18 investissements** pour un montant total de **13,1 millions d'euros** (en prix de revient).

La part de l'actif non investie en sociétés innovantes est placée dans des OPCVM actions, obligations et monétaires. Cette partie de l'actif est appelée **investissements diversifiés** et s'élève au 31 mars 2013 à **2,2 millions d'euros** (en valeur boursière nette des créances et dettes).

La performance positive du FCPI Capital Croissance 3 sur le semestre s'explique par :

- les revalorisations des sociétés **Ezakus**, **Ifeelgoods**, **Pretty Simple** et **Weemo** ;
- la hausse du cours de bourse de la société **Groupe ConcoursMania** ;
- la dévalorisation de la société **24h00**.

Investissements diversifiés

Les investissements diversifiés constituent les investissements qui ne sont pas soumis à l'obligation d'être réalisés dans des sociétés jeunes et innovantes.

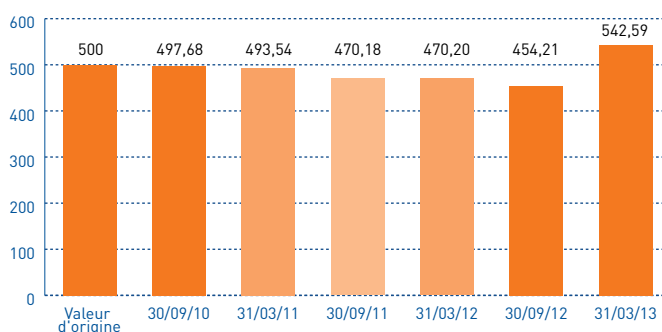
Depuis le 30 septembre 2012, le fonds a réalisé plusieurs arbitrages en faveur des placements en actions afin de profiter du rebond de performance de cette catégorie d'OPCVM au cours des 6 derniers mois. La répartition des investissements diversifiés est aujourd'hui équilibrée entre les différents supports monétaires, obligataires et actions à travers 14 OPCVM différents.

Au 31 mars 2013, la valeur des investissements réalisés dans des **placements diversifiés** s'élève à **2,2 millions d'euros** (en valeur boursière nette des créances et dettes).

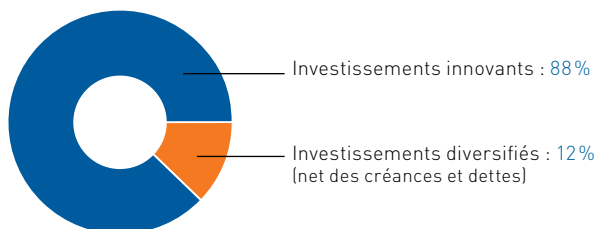
Valorisation du FCPI Capital Croissance 3	31/03/2013
Valeur liquidative de la Part A	542,59 €
Actif net du fonds	17 888 923,80 €

Évolution des performances	Variation
Variation depuis 6 mois	19,5%
Variation depuis 1 an	15,4%
Variation depuis l'origine	8,5%

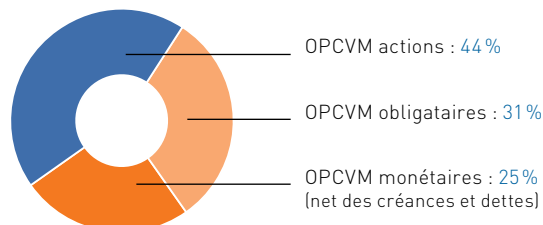
Évolution de la part A du FCPI Capital Croissance 3 (en euros)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



Composition des investissements diversifiés

- **OPCVM actions** : Allianz RCM Euroland Equity Growth, Best Business Models, HSBC Gif Euroland Equity, Oddo Avenir, Oddo Avenir Europe, Quadrator
- **OPCVM monétaires** : Allianz Euro Oblig Court Terme ISR A/I, Allianz Securicash, Dexia Index Arbitrage, LBPAM Trésorerie
- **OPCVM obligataires** : Allianz Euro High Yield, M Convertibles, Vanguard European Government Bond Index Fund, Vanguard European Investment Grade Bond Index Fund

Investissements innovants

Au 31 mars 2013, les investissements réalisés depuis l'origine du fonds dans les **sociétés innovantes** s'élèvent à **15,7 millions d'euros** (en valeur estimée).

Le ratio d'investissement⁽¹⁾ en sociétés éligibles du FCPI Capital Croissance 3 s'établit à 72,4%, au-dessus du minimum réglementaire de 70%.

Au cours du semestre, le fonds a réinvesti 1,3 million d'euros dans 4 sociétés déjà en portefeuille : **Ringmedia** qui édite un site Internet d'actualité et de débat (www.newsring.com), **Groupe Sebbin** qui développe et commercialise des prothèses esthétiques, **Plumbee**, studio de développement de jeux sociaux sur Facebook, et **Ezakus** qui propose une plateforme de ciblage publicitaire dédiée aux campagnes d'images de marque.

Au 31 mars 2013, les variations de valorisation des participations détenues par le fonds sont les suivantes :

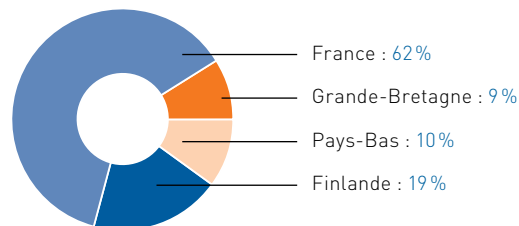
- la société **Pretty Simple** a été revalorisée sur la base de multiples de chiffre d'affaires suite au succès rencontré par leur nouveau jeu *Criminal Case*, mis en ligne sur Facebook fin 2012 ;
- les sociétés **Grand Cru** et **Ezakus** ont été revalorisées sur la base du prix d'une augmentation de capital en cours de réalisation ;
- les sociétés **Weemo** et **Ifeelgoods** ont été revalorisées sur la base des derniers tours de financement réalisés ;
- la société **24h00** a été provisionnée à hauteur de 50% de son prix de revient suite au retard pris par cette société dans son développement ;
- la société **Groupe ConcoursMania** a été valorisée à son cours de bourse du 29 mars 2013.

Les autres sociétés du portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 30 septembre 2012.

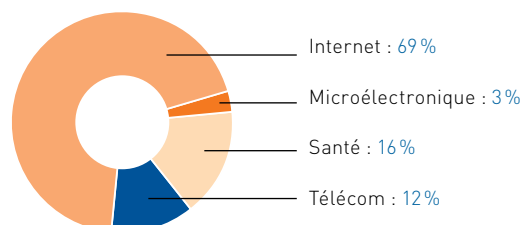
Réinvestissements réalisés au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
Ringmedia	31/10/12	196 490,00	Site Internet de débat autour des sujets de société et de la politique
Groupe Sebbin	11/12/12	41 912,00	Conception et commercialisation de prothèses esthétiques
Plumbee	08/01/13	396 946,56	Studio de développement de jeux sociaux sur Facebook
Ezakus	20/02/13	259 093,00	Plateforme de ciblage publicitaire dédiée aux campagnes d'image de marque
Groupe Sebbin	08/03/13	432 339,06	Conception et commercialisation de prothèses esthétiques
Total		1 326 780,62	

Répartition géographique du portefeuille innovant



Répartition sectorielle du portefeuille innovant



Variations de valorisation	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Sociétés innovantes non cotées				
24h00	Internet	France	↘	Provision de 50%
Ezakus	Internet	France	↗	Prix du tour de financement en cours
Grand Cru	Internet	Finlande	↗	Prix du tour de financement en cours
Ifeelgoods	Internet	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Pretty Simple	Internet	France	↗	Multiples de chiffre d'affaires
Weemo	Télécom	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Société innovante cotée				
Groupe ConcoursMania	Internet	France	↗	Cours de bourse

⁽¹⁾ Ce ratio est égal au prix de revient des sociétés innovantes éligibles du portefeuille divisé par le total des souscriptions du fonds (diminué des rachats de parts). A noter qu'en valeur estimée, les investissements innovants représentent 88% de l'actif net du fonds.



idinvest PARTNERS

Idinvest Partners

117, avenue des Champs-Élysées
75008 Paris
France

www.idinvest.com

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