

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de lancement	mai 2008
Clôture comptable	30 septembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0010590760

AU 31 MARS 2015

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :

883,86 €

Valorisation du FCPI Capital Croissance

Valeur liquidative de la part A	883,86 €
Montant distribué	300,00 €
Actif net du fonds	41 502 778,42 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	30,2%
Depuis 1 an	37,8%
Depuis l'origine	136,8%

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 2015 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

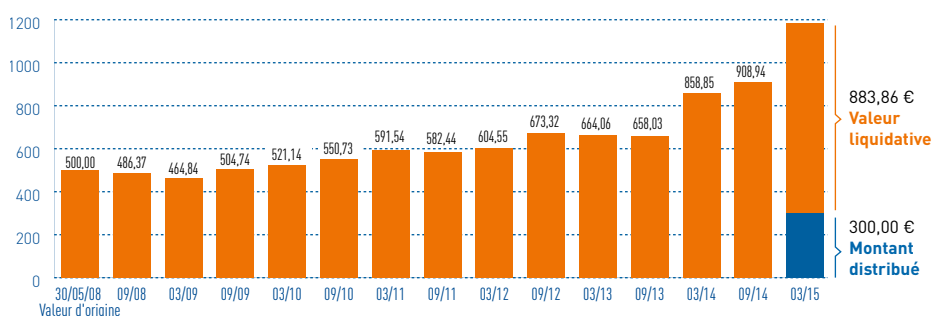
La valeur liquidative de la part s'établit à **883,86 euros** au 31 mars 2015.

Le 23 mars 2015, le FCPI a procédé à une **première distribution partielle d'actifs** d'un montant de **300 euros par part**. La performance du fonds, distribution incluse, est de **30,2%** sur le semestre et de **136,8%** depuis l'origine.

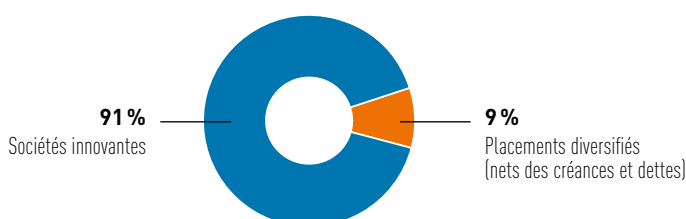
Au 31 mars 2015, le FCPI Capital Croissance a investi dans **20 sociétés innovantes** pour un montant de **37,7 millions d'euros** (en valeur estimée).

Au 31 mars 2015, les **placements diversifiés** s'élèvent à **3,8 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes). Ceux-ci sont répartis entre **6 OPCVM actions** et monétaires.

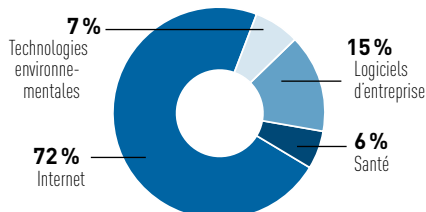
Évolution de la part A du FCPI Capital Croissance (en euros)



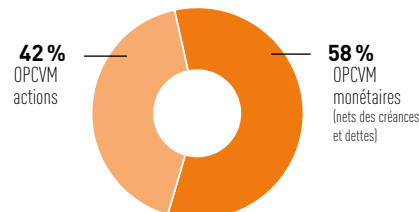
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes Répartition sectorielle



Placements diversifiés Répartition



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 31 mars 2015, les investissements réalisés par le FCPI Capital Croissance dans des **entreprises innovantes** sont valorisés **37,7 millions d'euros**. A cette date, le ratio d'investissement en sociétés éligibles du fonds s'élève à 81,1 %.

Au cours du semestre, le FCPI a cédé sa participation dans **Videopolis** à la société Travelclick pour un montant total de 0,5 million d'euros, réalisant une plus-value de 0,3 million d'euros.

Au cours de cette même période, l'intégralité des titres **Prosensa Holding** ont été cédés au laboratoire BioMarin pour 11,5 millions d'euros (cf. focus). Le FCPI a également cédé sa participation dans **Appsfire** à la société Mobile Network Group.

En parallèle, le FCPI a encaissé 0,1 million d'euros de dividendes de la société **Winamax** en février 2015.

Au 31 mars 2015, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- les actions **Viadeo** ont été valorisées à leur cours de bourse du 31 mars 2015 diminué d'une décote visant à traduire l'engagement pris par le FCPI de ne pas vendre une partie de ses titres jusqu'à une certaine date,
- une provision de 50 % a été retenue pour la valorisation de la société **eRepublik** suite à l'échec de la sortie de leur nouveau jeu mobile,
- les titres **Criteo**, **Erytech Pharma**, **IntegraGen**, **LeadMedia Group** et **NetBooster** ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 31 mars 2015.

Les autres sociétés du portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 30 septembre 2014.



FOCUS SUR...
PROSENSA

Prosensa est une entreprise hollandaise spécialisée dans le traitement contre la myopathie de Duchenne.



Après s'être introduite en bourse sur le NASDAQ à New York en juin 2013, la société a reçu une offre de rachat de la part de BioMarin pour un montant total de 840 millions de dollars.

Cette offre vient confirmer les récents progrès de Prosensa dans le développement de ses traitements contre la myopathie de Duchenne. Cette annonce a été suivie par une hausse de plus de 60 % du cours de bourse des titres de la société Prosensa.

Cette cession a permis au FCPI d'encaisser un montant de 11,5 millions d'euros et de réaliser une plus-value de 9,9 millions d'euros.

Variations de valorisation sur le semestre

Société non cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
eRepublik Labs Ltd	Internet	Irlande	↘	Provision de 50 % du prix de revient
Sociétés cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Criteo	Internet	France	↗	Cours de bourse
Erytech Pharma	Santé	France	↗	Cours de bourse
IntegraGen	Santé	France	↘	Cours de bourse
LeadMedia Group	Internet	France	↘	Cours de bourse
NetBooster	Internet	France	↗	Cours de bourse
Viadeo	Internet	France	↘	Cours de bourse moins décote de <i>lock-up</i>



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