

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FCPI

| | |
|-------------------------|--------------------------|
| Forme juridique | FCPI |
| Date de constitution | 29 décembre 2011 |
| Clôture comptable | 31 décembre |
| Valorisation | semestrielle |
| Société de gestion | Idinvest Partners |
| Dépositaire | RBC |
| Commissaire aux comptes | Groupe Aplitudec |
| Code Isin part A | FR0011090018 |

AU 30 JUIN 2015

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A
659,71 €

Valorisation du FCPI Idinvest Croissance

| | |
|---------------------------------|-----------------------|
| Valeur liquidative de la part A | 659,71 € |
| Actif net du fonds | 4 637 778,50 € |

Évolution des performances

| | |
|------------------|---------------|
| Depuis 6 mois | 11,1 % |
| Depuis 1 an | 17,8 % |
| Depuis l'origine | 31,9 % |

Avertissements

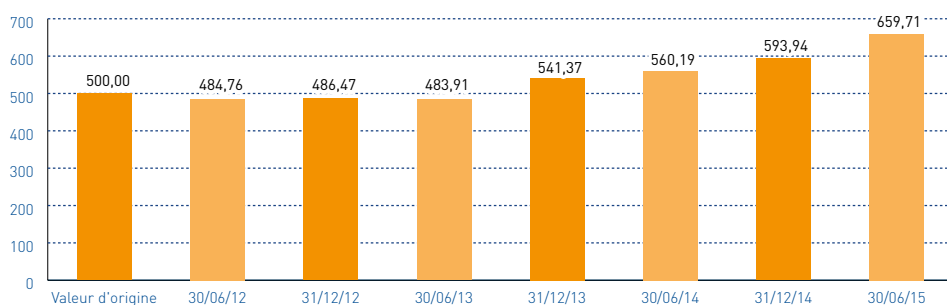
- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds au 30 juin 2015 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

REVUE DE GESTION

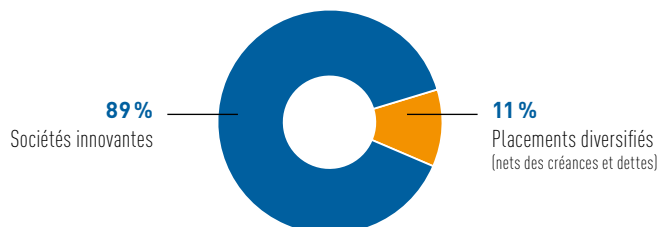
La valeur liquidative de la part A est passée de 593,94 euros au 31 décembre 2014 à 659,71 euros au 30 juin 2015, soit une hausse de 11,1 % sur le semestre.

Au 30 juin 2015, le FCPI Idinvest Croissance détient **26 sociétés innovantes** valorisées **4,1 millions d'euros**. Les **placements diversifiés** s'élèvent à **0,5 million d'euros** (en valeur estimée, net des créances et dettes).

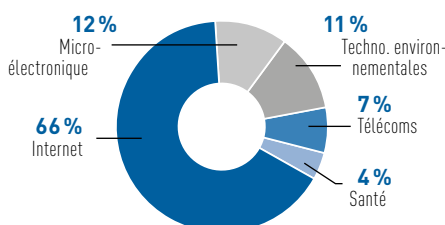
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Croissance (en euros)



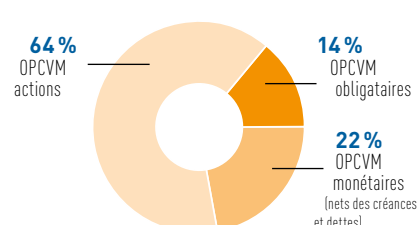
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes
Répartition sectorielle



Placements diversifiés
Répartition par type de support



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

FORSEE
POWER SOLUTIONS



**FOCUS SUR...
FORSEE POWER**

Au 30 juin 2015, les investissements réalisés dans les **26 sociétés innovantes** du portefeuille sont valorisés **4,1 millions d'euros**. A cette date, le ratio d'investissement en sociétés innovantes est respecté : il s'élève à 78,4%.

Depuis le 31 décembre 2014, le FCPI Idinvest Croissance a réinvesti dans 4 sociétés innovantes pour un montant total de 0,2 million d'euros : **Alchimer**, **Crocus Technology**, **Maintag** et **Weemo**. **Alchimer**, qui développe des technologies de dépôt nanométriques pour une variété d'applications électroniques, a notamment bénéficié d'un financement complémentaire de 0,1 million d'euros de la part d'Idinvest Croissance.

La société **AM Pharma** a signé en avril 2015 un accord industriel avec Pfizer afin de développer le *Phosphatase Alcaline*, un traitement contre l'insuffisance rénale aiguë. Cet accord devrait permettre d'accompagner le produit jusqu'à sa commercialisation. C'est dans ce cadre que le FCPI a cédé une partie de ses titres pour un total de 0,02 million d'euros.

Par ailleurs, le FCPI a cédé, à perte, sa participation dans **Appsfire** à la société Mobile Network Group.

Au 30 juin 2015, le portefeuille de sociétés innovantes du FCPI est impacté par les changements de valorisation suivants :

- Les sociétés **Activity**, **Alchimer**, **Meninvest**, **Reworld Media**, **Sensee** et **Vestiaire Collective** sont revalorisées sur la base du prix de leur dernier tour de financement respectif.
- Les titres de la société **Maintag** sont dépréciés compte tenu des difficultés opérationnelles rencontrées.
- Les actions **Criteo**, **Gentice** et **Viadeo** sont valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 30 juin 2015.

Les autres sociétés du portefeuille sont maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2014.

Forsee Power est une société française spécialisée dans la conception de batteries et de systèmes de gestion d'énergie pour les marchés des équipements portables et mobiles, du transport électrique et du stockage d'énergie. Créée en 2011, la société est issue de la fusion et de l'acquisition de plusieurs entreprises. Forsee Power emploie 200 salariés à travers le monde et est implantée, commercialement et industriellement, en Europe, en Chine et aux USA.



EDF, Forsee Power, Mitsubishi et PSA Peugeot Citroën ont annoncé cet été étudier conjointement la possibilité de créer en Europe une activité de stockage d'énergie à partir de batteries lithium-ion usagées des véhicules électriques et de lancer leur projet d'expérimentation en septembre 2015 au nouveau siège de Forsee Power en région parisienne.

Variations de valorisation sur le semestre

| Sociétés non cotées | Secteur | Pays | Variation | Référence de valorisation |
|----------------------|--------------------------------|--------|-----------|-------------------------------------|
| Activity | Technologies environnementales | France | ↗ | Prix du dernier tour de financement |
| Alchimer | Microélectronique | France | ↗ | Prix du dernier tour de financement |
| Maintag | Microélectronique | France | ↘ | Provision de 75% du prix de revient |
| Meninvest | Internet | France | ↗ | Prix du dernier tour de financement |
| Sensee | Internet | France | ↘ | Prix du dernier tour de financement |
| Vestiaire Collective | Internet | France | ↗ | Prix du dernier tour de financement |
| Sociétés cotées | Secteur | Pays | Variation | Référence de valorisation |
| Criteo | Internet | France | ↗ | Cours de bourse |
| Gentice | Santé | France | ↗ | Cours de bourse |
| Reworld Media | Internet | France | ↗ | Prix du dernier tour de financement |
| Viadeo | 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