

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 2015

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :

696,09 €

Valorisation du FCPI Capital Croissance 3

Valeur liquidative de la part A	696,09 €
Actif net du fonds	22 561 682,46 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	9,9%
Depuis 1 an	7,6%
Depuis l'origine	39,2%

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.

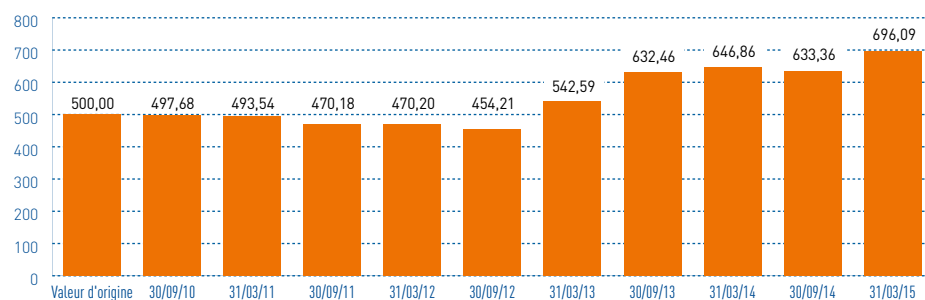
REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 633,36 euros au 30 septembre 2014 à **696,09 euros** au 31 mars 2015, soit une hausse de 9,9% sur le semestre.

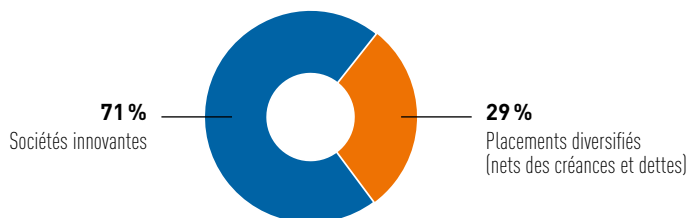
Au 31 mars 2015, le FCPI Capital Croissance 3 a investi dans **15 sociétés innovantes** pour un montant de **16 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **6,6 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont répartis entre différents supports monétaires, obligataires et actions à travers 10 OPCVM différents.

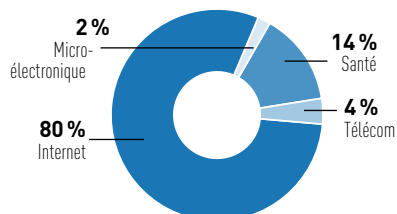
Évolution de la part A du FCPI Capital Croissance 3 (en euros)



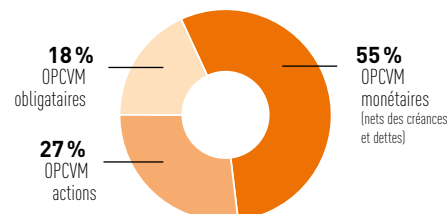
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes Répartition sectorielle



Placements diversifiés Répartition



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 31 mars 2015, les investissements dans des **entreprises innovantes** réalisés par le FCPI Capital Croissance 3 sont valorisés à **16 millions d'euros**. A cette date, le ratio d'investissement en sociétés éligibles du fonds s'élève à **76,7%**.

Au cours du semestre, le FCPI a réinvesti dans la société **Crocus Technology**, qui développe une solution de sécurité pour les cartes à puces, dans le cadre d'un nouveau tour de financement de 21 millions de dollars.

Au cours de cette même période, la totalité des titres **Prosensa Holding** ont été cédés à la société BioMarin pour 4,5 millions d'euros (cf. focus). Le FCPI a également cédé sa participation dans **Appsfire** à la société Mobile Network Group en janvier 2015.

En parallèle, 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.

Au 31 mars 2015, 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 **AM Pharma** a été valorisée sur la base de son dernier tour de financement,
- une provision a été passée sur la valeur des titres **Crocus Technology** et **Plumbee** suite au retard pris par ces sociétés dans leur développement,
- la société **Grand Cru** a également été provisionnée suite au succès mitigé rencontré par son premier jeu, *Supernauts*, lancé l'été dernier,
- les titres **Groupe ConcoursMania** ont été valorisés au cours de bourse du 31 mars 2015.

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



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 4,5 millions d'euros et de réaliser une plus-value de 3,7 millions d'euros.

Variations de valorisation sur le semestre

Sociétés non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
AM Pharma	Santé	Pays-Bas	↗	Prix du dernier tour de financement
Crocus Technology	Microélectronique	France	↘	Provision de 25% sur le prix du dernier tour
Grand Cru	Internet	Finlande	↘	Provision de 25% sur le prix du dernier tour
Plumbee	Internet	Grande-Bretagne	↘	Provision de 25% sur le prix du dernier tour
Pretty Simple	Internet	France	↗	Multiple de chiffre d'affaires
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