

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 2014

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A
560,19 €

Valorisation du FCPI Idinvest Croissance

Valeur liquidative de la part A	560,19 €
Actif net du fonds	3 944 877,89 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	3,5 %
Depuis 1 an	15,8 %
Depuis l'origine	12,0 %

Avertissements

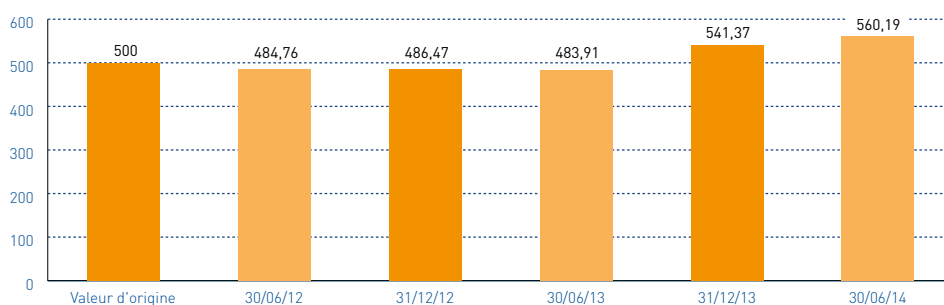
- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds au 30 juin 2014 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

REVUE DE GESTION

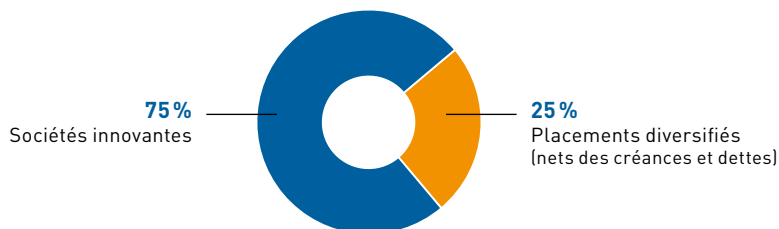
La valeur liquidative de la **part A** est passée de 541,37 euros au 31 décembre 2013 à 560,19 euros au 30 juin 2014, soit une hausse de 3,5% sur le semestre.

Au 30 juin 2014, le FCPI Idinvest Croissance détient **28 sociétés innovantes** valorisées **3 millions d'euros**. Les **placements diversifiés** s'élèvent à **1,0 million d'euros** (en valeur estimée, montant net des créances et dettes).

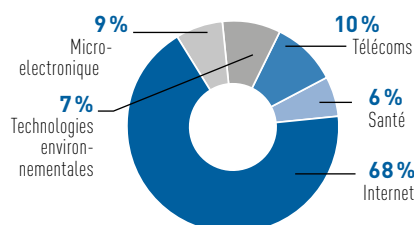
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Croissance (en euros)



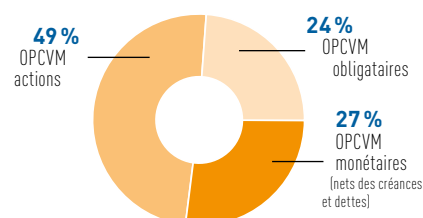
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes
Répartition sectorielle



Placements diversifiés
Répartition par type de support



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2014, les investissements réalisés dans les **28 sociétés innovantes** du portefeuille sont valorisés **3 millions d'euros**.

A cette date, le ratio d'investissement en sociétés innovantes est respecté : il s'élève à **66,3%**.

Au cours de l'exercice, le FCPI Idinvest Croissance a réinvesti dans 5 sociétés innovantes. Parmi celles-ci, nous pouvons citer :

- **Forsee**, spécialiste du stockage d'énergie, qui poursuit le développement de solutions innovantes liées à la mobilité électrique et au stockage des énergies renouvelable,
- **Meninvest**, groupe de e-commerce spécialisé dans la vente en ligne de vêtements masculins qui édite notamment le site menlook.com,
- **Viadeo**, plateforme de mise en relation professionnelle sur Internet qui a réalisé son introduction en bourse sur Euronext le 2 juillet 2014. La société a ainsi levé 32,7 millions d'euros afin d'accélérer le développement de son activité à l'international.

En parallèle, la société **Genticel** s'est également introduite en bourse sur Euronext. L'opération, qui a rencontré un vif succès, a permis à la société de lever près de 35 millions d'euros afin d'accélérer le développement de son vaccin contre le papillomavirus responsable du cancer du col de l'utérus. La société dispose désormais des moyens pour conduire le développement de son produit jusqu'à démonstration de son efficacité clinique.

Au 30 juin 2014, le portefeuille de sociétés innovantes du FCPI est impacté par les changements de valorisation suivants :

- la société **Social Point** a été revalorisée sur la base du prix d'un tour de financement en cours de réalisation,
- une décote de 25% a été passée sur la valorisation des titres **Viadeo** afin de prendre en compte le prix anticipé de l'introduction en bourse en cours de réalisation,
- les titres de la société **Criteo** ont été revalorisés à hauteur de leur cours de bourse du 30 juin 2014, moins une décote prudentielle de 15%,
- les titres des sociétés **Adocia** et **Genticel** sont valorisés à leur cours de bourse du 30 juin 2014.

Les autres sociétés du portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2013.



FOCUS SUR... SOCIAL POINT

Social Point est un studio de développement de jeux vidéo sur les réseaux sociaux basé à Barcelone. La société connaît une très forte croissance grâce au succès de ses trois derniers jeux, qui rassemblent 8,5 millions de joueurs par jour. Elle emploie aujourd'hui près de 200 personnes.



La société a lancé avec succès une version iPhone/ iPad et Android de son jeu phare, Dragon City. Elle prépare le lancement de deux nouveaux jeux sur Facebook et iPhone dans les prochains mois et vient de boucler un tour de financement marqué par l'entrée au capital d'un fonds anglo-saxon de référence.

Variations de valorisation sur le semestre

Société non cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Viadeo	Internet	France	↘	Cours anticipé d'introduction en bourse
Social Point	Internet	Espagne	↗	Prix du dernier tour de financement
Société cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Adocia	Santé	France	↗	Cours de bourse
Criteo	Internet	France	↗	Cours de bourse (-) décote prudentielle
Genticel	Santé	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