

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de lancement	mai 2012
Clôture comptable	30 septembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0011192376

AU 31 MARS 2016

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :

657,05 €

Valorisation du FCPI Capital Croissance n°5

Valeur liquidative de la part A	657,05 €
Actif net du fonds	11 852 567,31 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	2,7%
Depuis 1 an	2,1%
Depuis l'origine	31,4%

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 2016 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

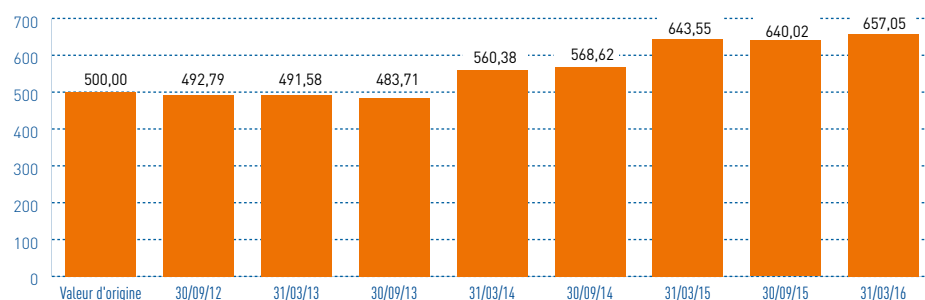
REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la **part A** s'établit à **657,05 euros** au 31 mars 2016, soit une hausse de 2,7% sur le semestre et de 31,4% depuis l'origine.

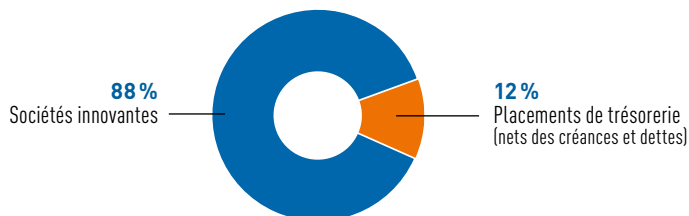
Au 31 mars 2016, le FCPI Capital Croissance 5 a investi dans **30 sociétés**.

Les **placements de trésorerie** s'élèvent à **1,4 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont composés de liquidités et d'OPCVM monétaires (Allianz Securicash, LBPAM Trésorerie et Palatine Moma).

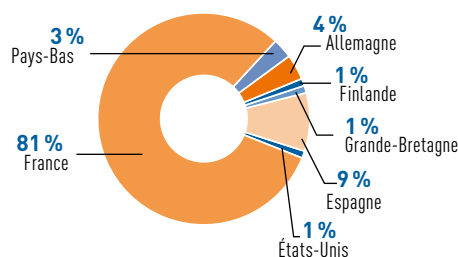
Évolution de la part A du FCPI Capital Croissance n°5 (en euros)



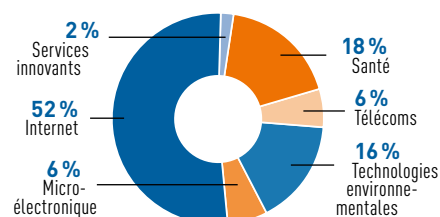
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition géographique (en valeur estimée)



Répartition sectorielle (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 31 mars 2016, les investissements dans des **entreprises innovantes** réalisés par le FCPI Capital Croissance 5 sont valorisés à **10,4 millions d'euros**. A cette date, le ratio d'investissement en sociétés éligibles du fonds s'élève à 84,6 %.

Au cours du semestre, le FCPI Capital Croissance n°5 a réinvesti dans plusieurs des sociétés du portefeuille dont :

- **Synthesio**, qui édite un logiciel d'analyse de la e-reputation sur les réseaux sociaux. La société a finalisé un tour de financement de 8 millions d'euros avec des investisseurs externes afin d'accélérer son développement commercial à l'international ;
- **Crocus Technology**, qui développe une solution de sécurité pour les cartes à puces. La société a positionné sa stratégie sur la vente de capteurs magnétiques. Les produits sont disponibles à la vente et les premiers revenus produits sur ce segment devraient intervenir au premier semestre 2016 ;
- **Meninvest**, société éditrice du magasin en ligne de vêtements masculins Menlook.com.

Au 31 mars 2016, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- les titres des sociétés **Sunfire** et **Synthesio** ont été valorisés sur la base des derniers tours de financement de ces sociétés,
- les titres de la société **Stat Diagnostica** ont été valorisés sur la base d'une opération de financement en cours,
- les titres de la société **Social Point** ont été valorisés à la hausse, sur la base d'un multiple de résultats de sociétés d'un secteur comparable, afin de refléter le développement de ses activités,
- une provision a été passée sur la valeur des titres **Family & Co** et **Grand Cru** suite au retard pris par ces sociétés dans leur développement,
- les titres de la société **Ezakus** ont été intégralement provisionnés suite à l'échec des négociations sur le rachat de la société,
- les titres **Cast**, **Criteo**, **Genticel**, **Leadmedia Group** et **Onxeo** ont été valorisés à leur dernier cours de bourse du 31 mars 2016,
- les titres de la société **Withings** ont été revalorisés sur la base d'une opération de cession en cours.

Les autres sociétés du portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 30 septembre 2015.

FOCUS SUR... SYNTHESIO



Fondée en 2006, Synthesio propose un logiciel de suivi et d'analyse d'e-réputation sur les réseaux sociaux, à destination des grandes entreprises. Sa technologie est capable d'analyser des données sur la quasi-totalité des réseaux sociaux et traiter plus de 15 langues.



En janvier 2016, la société a finalisé un tour de financement de 8 millions d'euros afin d'accélérer son développement commercial à l'international, notamment en se positionnant sur des contrats destinés aux grandes entreprises.

Par ailleurs, Synthesio a été nommée "leader mondial des solutions d'écoute pour les entreprises" dans le rapport Forrester Wave pour le premier trimestre 2016.

Basée à Paris, la société emploie 70 personnes.

Variations de valorisation sur le semestre

Société non cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Ezakus	Internet	France	↘	Provision de 100%
Family & co	Internet	France	↘	Provision de 25% sur le prix du dernier tour
Grand Cru	Internet	Finlande	↘	Provision de 50% sur le prix du dernier tour
Social Point	Internet	Espagne	↗	Multiple de résultats
Stat Diagnostica & Innovation	Santé	Espagne	↗	Prix d'une opération de financement en cours
Sunfire	Techno. environnementales	Allemagne	↗	Prix du dernier tour de financement
Synthesio	Internet	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Withings	Internet	France	↗	Prix d'une cession en cours
Société cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Cast	Logiciels	France	↗	Cours de bourse
Criteo	Internet	France	↗	Cours de bourse
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