

COMPTE RENDU ANNUEL D'ACTIVITÉ

au 30 septembre 2020

Au 30 septembre 2020

Valeur liquidative de la part A
561,87€

Montant total distribué*

500,00€

Évolution des performances

distributions incluses





^{**} Cette variation significative est expliquée en page 3

Caractéristiques générales du FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	29 mai 2009
Clôture comptable	30 septembre
Périodicité de valorisation	Semestrielle
Date de mise en liquidation	30 septembre 2020
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code ISIN Part A	FR0010713560

Actif net du fonds

13 405 331,14 €

REVUE DE GESTION

Au 30 septembre 2020, le FCPI Capital Croissance 2 est investi dans 4 sociétés innovantes, pour un montant de 5,0 million d'euros (en valeur estimée).

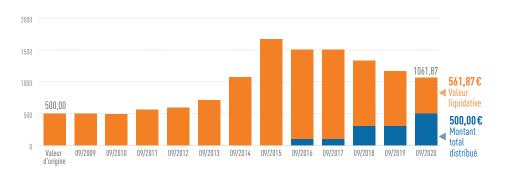
Les placements diversifiés, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à 8,5 millions d'euros (en valeur estimée, nette des créances et dettes), et sont principalement composés d'OPCVM monétaires et obligataires.

Au cours de l'exercice, le FCPI Capital Croissance 2 a procédé à une troisième distribution partielle d'actifs d'un montant de 200 euros par part, portant le montant total distribué à 500 euros* par part, soit 100 % de votre investissement initial.

Rappel: Suite à l'agrément délivré par l'AMF le 4 août 2020, le FCPI Capital Croissance 2 est entré en période dite de liquidation, au sens du Code monétaire et financier, en date du 30 septembre 2020, afin de céder ses derniers actifs dans les meilleures conditions. L'équipe de gestion porte toute son attention sur l'étude des opportunités de cession afin de distribuer aux porteurs les sommes provenant des différentes opérations.

*N.B.: cette valeur ne tient pas compte de la quatrième distribution partielle d'actifs réalisée en décembre 2020 pour un montant de 290 euros brut par part, portant le montant total distribué à 790 euros brut par part, soit 1,6 fois votre investissement initial.

Lill Évolution de la part A du FCPI Capital Croissance 2 (en euros)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Faits marquants sur l'exercice

Réinvestissements

Au cours de l'exercice, le FCPI Capital Croissance 2 a réinvesti 0,16 million d'euros dans la société **Crocus Technology**, afin de lui permettre de poursuivre son développement.

Cessions

Au cours de l'exercice, le FCPI Capital Croissance 2 a cédé des titres pour un montant total de 10,2 millions d'euros :

- Cession partielle des titres de la société **Pretty Simple** dans le cadre d'une opération de rachat des parts de la société par le management, pour un montant de 7,5 millions d'euros, soit 15 fois le montant investi.
- Après une première cession partielle des titres de la société Winamax en 2017, les dirigeants ont exercé leur option d'achat. L'acquisition des titres restants a permis au FCPI d'encaisser un montant de 1,8 million d'euros, soit 6 fois le montant investi (cf. Focus).
- Cession partielle des titres de la société ZEturf (RBP Luxembourg) et cession totale des titres de la société Scality pour un montant total de 0,9 million d'euros dans le cadre d'une opération de cession sur le marché secondaire. Un complément de prix devrait être perçu par le FCPI au cours du premier semestre 2021.
- Cession en bourse des titres de la société **IntegraGen** pour un montant de 0,05 million d'euros.

Variations d'évaluation significatives

Au 30 septembre 2020, la valeur liquidative enregistre une baisse significative qui s'explique principalement par les opérations de cession qui ont été opérées, au cours du dernier semestre, à une valeur inférieure à celle comptabilisée au 30 septembre 2019.

Nombre de sociétés innovantes

4 sociétés

Valorisation de ces investissements

5,0 million €

✓ Variation de valorisation significatives sur l'exercice

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
Criteo	Internet	•	Cours de bourse
Crocus Technology	Microélectronique	•	Valorisation par multiple du chiffre d'affaires
Pretty Simple	Internet	•	Prix d'une opération de cession récente
RBP Luxembourg (ZEturf)	Internet	•	Prix d'une opération de cession récente

OXLEY PROPERTIES



⊕ Focus sur Winamax

Winamax.com, site de pari sportif et poker en ligne fondé en 1998, est accompagné depuis 2010 par Idinvest Partners dans sa croissance, date à laquelle la société a reçu l'agrément délivré par l'ARJEL, l'autorité de régulation des jeux en ligne, d'exercer sur le marché français.

Initialement spécialisée dans le poker en ligne, la société a étendu en 2014 son offre commerciale aux paris sportifs grâce notamment à plusieurs campagnes de publicité de qualité. Cette nouvelle activité lui a permis de réaliser un chiffre d'affaires en forte croissance, et d'améliorer sa rentabilité.

Fin 2019, l'équipe dirigeante avait pour ambition de poursuivre le développement de la société. En parallèle, le FCPI Capital Croissance 2 était en période de désinvestissement et en recherche de solutions de liquidité. Les négociations entreprises avec les fondateurs de Winamax au cours du premier semestre 2020 ont abouti à la vente de l'ensemble des titres détenus par les Fonds gérés par Idinvest Partners.

La cession a été réalisée en septembre 2020, et a permis au FCPI Capital Croissance 2 de réaliser un produit de cession de 1,8 million d'euros, qui viennent s'ajouter aux 0,5 million d'euros perçus en dividendes depuis son investissement initial, soit une performance globale de 6 fois le montant investi.

PORTEFEUILLE

SOCIÉTÉS		PRIX DE REVIENT (€)
criteo.	NB SALARIÉS : 2 700 SIÈGE : Paris ACTIVITÉ : Ciblage publicitaire permettant d'adresser de la publicité aux internautes en fonction des historiques de navigation FAIT RÉCENT : Criteo a récemment publié des résultats trimestriels supérieurs aux attentes. Le cours de bourse ayant fortement rebondi, la totalité des titres a été cédée au cours du quatrième trimestre 2020.	43 713
CROCUS TECHNOLOGY Intelligence in Sensing	NB SALARIÉS : 65 SIÈGE : Grenoble ACTIVITÉ : Solutions de sécurité pour les cartes à puces et de micro-capteurs pour l'industrie des semi-conducteurs. FAIT RÉCENT : Des discussions sont en cours avec d'autres acteurs industriels pour la mise en place de nouveaux partenariats et le management poursuit ses efforts pour tenter de créer des opportunités de cession. La société reste néanmoins toujours très en retard par rapport à son plan de développement et subit une forte pression sur sa trésorerie et ses besoins de financement, ce qui la place dans une situation toujours précaire.	1 189 622
Pretty Simple	NB SALARIÉS : 150 SIÈGE : Paris ACTIVITÉ : Éditeur de jeux sociaux en ligne. FAIT RÉCENT : Le jeu principal de Pretty Simple, Criminal Case, lancé en 2012 et disponible sur Facebook, Iphone et Android, compte toujours plusieurs millions de joueurs réguliers. La société prépare en parallèle deux nouveaux jeux prévus pour la deuxième partie de 2021. Une partie des titres a été rachetée en septembre 2020 par les dirigeants de la société.	379 595
RBP LUXEMBOURG ZEturf.fr	NB SALARIÉS : 30 SIÈGE : Luxembourg ACTIVITÉ : Sites de paris hippiques et sportifs en ligne (Zeturf.fr & zebet.fr) FAIT RÉCENT : Malgré l'annulation des compétitions sportives européennes du début d'année, RBP Luxembourg a su rebondir au second semestre. La société devrait atteindre les objectifs financiers qu'elle s'était fixée en début d'année.	649 496

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 septembre 2020 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes. • Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. • Toute reproduction, copie, duplication, transfert, sous quelque forme que ce soit, concernant tout ou partie des informations, données financières et recommandations préconisées par Idinvest Partners sont strictement interdits.





Idinvest Partners,

117, avenue des Champs-Élysées 75008 Paris France

www.idinvest.com