

Lettre d'informations mars-avril 2013/n°4

Zoom sur la partie Libre

LA PART DES FONDS NON INVESTIE EN PME, AFFICHE UN RENDEMENT DE 11,7% POUR 2012.

En 2012, la Partie libre a adopté un profil prudent, avec une légère inflexion en octobre. Sur les trois premiers trimestres, l'allocation tactique a privilégié les obligations avec plus 60% du portefeuille, l'allocation actions est restée à 30% et les produits monétaires à 10%. Au dernier trimestre, le comité financier a décidé de s'exposer un peu plus aux actions en augmentant son allocation à 40%, l'exposition obligataire s'est maintenue à 55% et le monétaire a été réduit à 5%.

Compte tenu de son importance et de la situation changeante des marchés de taux, la sélection s'est portée sur des gestions chevronnées, tant en France qu'au Royaume Uni. Les critères recherchés sont la rigueur du processus de gestion, l'expérience des équipes, leur potentiel de réactivité, ainsi que les moyens techniques et humains de suivi des risques crédit.

Pour les actions, notre choix s'est porté sur des gestions françaises pour la gestion actions Europe et le secteur des technologies, et sur des gérants étrangers pour les allocations actions en dehors de la zone Euro. Dans les deux cas, les critères de choix ont été la robustesse de leur processus de gestion, l'expérience de leur équipe (plus de 25 ans d'expérience pour la plupart) et la qualité de leur performance passée à plus de 5 ans.

Au total, le nombre de nos prestataires a peu varié. Le comité financier a effectué simplement deux arbitrages au sein des gammes (obligations à haut rendement, et obligations convertibles). La composition du portefeuille s'est adapté en tenant compte du potentiel de diversification de chacune des spécialités de gestion ainsi que des expositions géographiques.

Les perspectives d'évolution 2013 sont modérées mais restent en ligne avec l'objectif de gestion. Les marchés financiers pourraient marquer une pause. La baisse des taux entrent sans doute dans sa dernière phase de baisse dès lors que s'enclencherait un processus de ralentissement économique en Europe comme dans le Monde. Mais, le contrôle des banques centrales sur les niveaux de liquidité et la bonne gestion des entreprises par temps de crise nous permettra de bénéficier à la fois d'une hausse en pente douce du cours des actions les plus méritantes et à une amélioration des marges de crédit, favorables aux placements en obligations privées.

Actuellement, le sentiment du comité est que, sur le premier semestre, la stabilité des marchés est probable. Sur l'année, la performance attendue serait de 6% pour un risque de 7%.

L'OFFRE FCPI-FIP 2013

(réductions éligibles à l'ISF ou l'IR)

FIP NESTADIO CAP 2013

- Investissement à 100% dans des PME régionales matures et non cotées
- Dynamisme des territoires d'investissement : Bretagne, Basse-Normandie, Pays-de-la-Loire et Poitou-Charentes
- 50% réduction d'ISF ou 18% de réduction d'IR
- Durée de 6 ans (prorogable 2 x 18 mois)

FCPI NESTADIO TECH FUND 2013

- Investissement minimum à 60% dans des PME innovantes non cotées
- Partenariat avec Microsoft : investissement dans les PME sélectionnées par Microsoft
- 30% de réduction d'ISF ou 18% de réduction d'IR
- Durée de 6 ans (prorogable 2 x 18 mois)



Nestadio Capital est une société de gestion indépendante qui gère plus de 15 Fonds. Elle a été la première à lancer un FIP en Bretagne et un FCPI en partenariat avec Microsoft.



Expertise financière doublée d'une expérience de dirigeants d'entreprise

L'équipe de gestion est constituée d'anciens dirigeants de PME comme de groupes internationaux et pratique une analyse sectorielle. Son président Florent de Kersauson a été directeur financier, puis vice-président d'Alcatel. Il prend ensuite la présidence de Belgacom France, avant de fonder Nestadio Capital en 2004.

Nestadio Capital finance en Bretagne un centre dernière génération pour traiter les déchets médicaux

DEVELOPPEMENT

→ 2^e TOUR DE TABLE : I-DISPO LÈVE 1 MILLION DE DOLLARS

Après le succès du lancement de son « assistante personnelle virtuelle » Sara qui résout une multitude de tâches des particuliers sur simple demande par mail, Facebook, application mobile (prise de rendez-vous, suivi de recommandé, lettre de non renouvellement d'assurance,...) I-Dispo a levé plus d'un million de dollars auprès de ses investisseurs Nestadio Capital, Kima Ventures (Xavier Niel et Jeremie Berrebi), Jacques-Antoine Granjon (vente-privée), Fabrice Grinda (Olx, Aucland, Zingly), Jean-David Blanc (Allocine), Thomas Serval (Google, Radioline) et par de nouveaux investisseurs dont Annie Eyt, directrice générale d'Oracle France. Cette 2^e levée de fonds, est destinée à accélérer le déploiement de ce nouveau service d'assistance aux particuliers et à permettre à I-Dispo de s'installer dans la Silicon Valley pour se développer à l'international.

www.i-dispo.com

→ OUAT ENTERTAINMENT ADAPTE LA SÉRIE « PLUS BELLE LA VIE » SUR FACEBOOK

Après avoir conçu un jeu Facebook autour du dessin animé « Totally Spies » (1 million et demi d'utilisateurs), la société Ouat Entertainment, soutenue par Nestadio Capital, a adapté un nouveau grand succès télévisuel : la série « Plus belle la vie ». Sorti le 15 novembre dernier, ce jeu de quiz et d'objets cachés offre une plongée dans les lieux cultes et les coulisses de la série et compte déjà plus de 100.000 utilisateurs.

www.ouat-e.com/fr

Grâce au financement de Nestadio Capital, la PME Sodicode spécialisée dans la collecte des déchets médicaux, vient d'inaugurer près de Rennes un centre de traitement totalement innovant en France.

Les déchets collectés dans les hôpitaux et laboratoires sont broyés puis désinfectés par micro-ondes à une température de 100°C. Ce nouveau procédé a l'avantage de détruire les micro-organismes et de produire un broyat exempt d'eau, valorisable en ressources énergétiques à fort pouvoir calorifique pour les chaufferies urbaines.

Les déchets bretons étaient jusqu'ici incinérés à Brest ou acheminés par camion vers les incinérateurs des régions voisines (Le Mans, Nantes, Caen,...), leur traitement par ce nouveau centre va permettre de réduire l'impact environnemental et les risques



inhérents au transport des matières dangereuses, mais également de valoriser ces déchets sous forme de broyat à fort pouvoir calorifique.

D'une capacité de traitement de 3000 tonnes par an, il va permettre à la Bretagne de traiter sur son sol 100% des déchets produits, conformément au PREDAS (Plan Régional d'Élimination des Déchets d'Activité de Soins) et au code de l'environnement qui prévoit le traitement des déchets au plus près de leur lieu de production.

L'installation répond à un besoin régional et est co-financée par l'Europe (FEDER), Rennes Métropole, la Région Bretagne et Nestadio Capital actionnaire de Sodicode.



→ E-COLIBRI CÈDE CITY ROUL' ET POURSUIT SON DÉVELOPPEMENT

e-Colibri est l'inventeur d'une solution technique et logicielle de gestion de voitures en libre-service permettant de rentabiliser 30% d'une flotte automobile. Testée in vivo sur City Roul', le service d'auto-partage créé pour l'agglomération rennaise, e-Colibri se recentre sur son cœur d'activité : la PME a cédé City Roul' à l'agglomération de Rennes et a bouclé une deuxième levée de fonds auprès de son actionnaire Nestadio Capital et de SEPAMAT (franchise Europcar Atlantique, Loc Eco et auto-partage marguerite à Nantes). Ce deuxième tour de table conforte le développement commercial de la solution e-Colibri auprès de grands groupes français, mais aussi en Belgique et en Suisse.

www.mobilitytechgreen.com



Nestadio Capital soutient la reprise de la PME Bretonne Navtis

Nestadio Capital a conforté la reprise du leader breton de la réparation navale civile et militaire en prenant 25% du capital de Navtis.

Cette prise de participation, confortée par une opération en obligations convertibles, a permis à Bruno Pivain, allié au groupe Jencyel de reprendre la PME bretonne de 170 salariés.

Grâce à ses équipes mobiles intervenant dans tous types de chantiers sur l'arc Atlantique et le long des côtes de la Manche en tôlerie, tuyauterie/chaudronnerie, électricité, carénage/peinture et mécanique, Navtis réalise un chiffre d'affaires de 16 à 17 M€.

Navtis va pouvoir s'appuyer sur l'expérience industrielle et navale du repreneur Bruno Pivain, directeur général du groupe Jencyel et administrateur de l'association Bretagne Pôle Naval. L'entreprise de réparation navale va également bénéficier des compétences du groupe Jencyel, spécialisé dans la manutention navale (levage, accorage et transfert industriel dans le cadre d'opérations complexes), pour compléter son offre en matière de manutention navale, de logistique et transport ou de transfert industriel.

Si l'objectif à court terme est de conforter l'activité de Navtis en se développant sur de nouveaux territoires, Bruno Pivain entend à moyen terme élargir ses prestations à de nouveaux secteurs d'activité, comme les énergies marines renouvelables.

www.navtis.fr

→ SOLISO TECHNOLOGIES : PRODUITS D'ISOLATION INDUSTRIELS

Nestadio Capital et Sodéro Gestion viennent d'investir conjointement 350 000 € dans la société nantaise de négoce et découpe de produits d'isolation Soliso Technologies. Cet investissement sous forme d'obligations convertibles intervient à l'occasion de la reprise de l'entreprise par Guy Pronier, ancien directeur général délégué de Disposelec (produits, services et solutions pour les acteurs de la distribution de biens d'équipements domestiques), épaulé par William Daurès, directeur technique de Soliso technologies depuis 8 ans. Confortée par ce soutien l'entreprise mise sur un développement export et sur l'importation et la distribution de nouveaux produits d'isolation/calorifugeage.

www.soliso.fr

NOUVEAUX INVESTISSEMENTS

→ PLAN ME UP, LA STARTUP DES SORTIES EN FRANCE

Nestadio Capital et 3T Capital, société de gestion indépendante, partenaire de l'Institut Mines-Télécom a investi dans Plan Me Up qui a développé une application web et smartphone permettant de trouver instantanément des idées de sorties en fonction de sa position géographique et de ses centres d'intérêts. Cette 1^{ère} levée de fonds de 100.000 € destinée à renforcer la personnalisation de l'offre.

www.planmeup.com

→ CODINGAME : LE RECRUTEMENT DU TOP DES DÉVELOPPEURS INFORMATIQUES

Nestadio Capital allié à Seed4Soft, club d'Entrepreneurs Investisseurs du secteur du logiciel, vient de participer à la 1^{ère} levée de fonds de la startup CodinGame, spécialisée dans les solutions innovantes pour évaluer les compétences et le recrutement des développeurs informatiques. Les 450.000 € levés permettront de développer une plateforme d'évaluation des compétences par simulation (Weecod) et de poursuivre l'organisation des CodinGames, des challenges de programmation en ligne dont l'édition 2012 a réuni près de 1300 candidats.

www.codingame.com

Valorisation FCPI-FIP au 31-12-2012

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
Les valorisations présentées correspondent à celles des fonds dans leur phase d'investissement et ne peuvent donc pas être représentatives de celles qui prévaudront lors de la liquidation.

Fonds (Valeur d'origine 500,00 €)	Millésime	Valeur 31-12-2012	Variation sur 6 mois
FIP QUART OUEST CAPITAL I	2005	640,91	-6,18%
FIP Nestadio Croissance III	2006	424,90	-12,74%
FIP Nestadio Croissance V	2007	407,96	-0,80%
FIP Nestadio Croissance VI	2007	399,77	-5,23%
FIP Nestadio Croissance VII	2008	410,40	1,71%
FIP Nestadio Croissance VIII	2008	313,49	1,81%
FIP Nestadio Croissance IX	2009	390,40	-0,69%
FIP Nestadio Croissance X	2009	418,93	-1,37%
FIP Nestadio Croissance XI	2010	430,88	-1,10%
FIP Nestadio Croissance XII	2010	439,81	-0,87%
FIP Nestadio Croissance XIII	2011	479,84	-0,56%
FCPI Nestadio Tech Fund II	2010	516,56	0,80%
FCPI Nestadio Tech Fund III	2011	475,91	-0,48%
FIP Nestadio CAP 2012	2012	490,46	
FCPI Nestadio Tech Fund 2012	2012	490,76	

Participations dans les PME

Types de financement	Traditionnels				Développement durable & innovation		
	Equipement	Produits et services	Activité luxe	Communication Edition	Développement diversifié	Nouveaux procédés	Technologie et bio technologie
Capital risque							IDISPC
Capital développement	New Orphèa Clandinet MS-3D ETSP	medgic Group Vitry EDULANG Innovation	Nautitech EPHYLA Aercon	Editions Palatine CCARTE	SOA Images Solara NOVAPAC Cité SODICOME	CAMKA Taziki Yanista e-Collibri Agrauxine	AntVoice adventory Plan Me UP Vent Local CodinGame
Redéploiement	Nevez						
LBO ou transmission	Blochin Suffard Soliso						



Nous restons disponibles,
pour toute information complémentaire
ou pour vous transmettre des
plaquettes et bons de souscription au
format papier ou électronique :
mpostollec@nestadio-capital.com

Jean-Luc BEL
Directeur du développement,
est à votre disposition :
Tél. : 02 97 36 66 74
Mob : 06 70 70 76 94
jl.bel@nestadio-capital.com

Cette lettre d'information est un document non contractuel, strictement limité à l'usage privé des souscripteurs. Les informations de ce document proviennent de la Société de Gestion des Fonds d'Investissement de Bretagne. Elles ne peuvent être garanties et n'ont été certifiées ni par l'Autorité des Marchés Financiers, ni par nos Commissaires aux Comptes. La Société de Gestion rappelle que ses Fonds ne sont pas à capital garanti, qu'ils comportent des risques de perte en capital et qu'ils prévoient une durée de blocage de 6 à 10 ans.