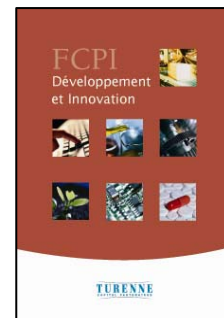


FCPI DEVELOPPEMENT ET INNOVATION 1

Valeur liquidative au 31 mars 2010	534,72 €
Valeur d'origine (31 décembre 2002)	571,43 €
Performance depuis l'origine	- 6,42 %
Echéance du fonds	31.12.2010 (2012 si prolongation)
Ratio de PME innovantes	53,5 %



Le mot des gérants

Avec deux nouvelles sorties au cours du semestre, le FCPI Développement et Innovation poursuit sa phase de cession des sociétés du portefeuille :

- les actions *Avanquest Software* (éditeur de logiciels) acquises lors de l'augmentation de capital de mars 2009 à 2,17 € par action ont été cédées en moyenne à 3,60 €, soit une plus-value de 66% ;
- les obligations *Novalto*, arrivées à échéance (5 ans) ont été remboursées et ont produit un taux de rendement annuel de 10% au cours de la période.

Le semestre a également été marqué par la poursuite de la hausse des cours de Bourse de plusieurs sociétés cotées comme *Avanquest Software*, *Sword Group* et *ITS Group*, mais aussi par le recul du cours de *Genfit*.

Par prudence, des provisions complémentaires ont dû être comptabilisées pour deux sociétés en raison des difficultés rencontrées au cours de l'exercice 2009.

La performance du fonds depuis sa création est redevenue négative à - 6,42 % (hors avantage fiscal de 25%), avec un recul de 7,91 %, au cours du semestre.

Le FCPI Développement et Innovation est entré dans la phase de cession de ses sociétés (période de préliquidation) depuis le 1^{er} avril 2010.

Parallèlement et afin de ne pas précipiter les cessions des sociétés encore en portefeuille, le FCPI va être prolongé d'une année supplémentaire soit jusqu'au 31 décembre 2011.

Un premier remboursement intermédiaire de près de 30% de l'actif net (environ 180 € par part) interviendra d'ici le 31 mars 2011.

La vie du portefeuille

CA 2009 : 40 M€
Effectif : 130
Siège social : Nanterre (92)
Montant investi : 0,84 M€



Nexway vient d'être choisi par Microsoft pour diffuser en ligne ses produits et mettre en place le lancement numérique de ses nouveautés à travers l'Europe. S'appuyant sur ses nombreuses filiales européennes, Nexway va ainsi accompagner Microsoft dans sa stratégie de diffusion « dématérialisée » de ses logiciels au niveau européen.

CA 2009 : 186 M€
Effectif : 1 498
Siège social : Saint-Didier-au-Mont-d'Or (69)
Montant investi : 0,99 M€



Sword Group a réalisé au 1^{er} trimestre 2010, un résultat net consolidé de 6,1 M€ (croissance de 17%) contre 5,2 M€ au 1^{er} trimestre 2009. AgencyPort, société acquise en novembre 2009, est pleinement intégrée dans le groupe et est en bonne voie pour atteindre ses objectifs 2010.

La trésorerie du fonds

Suite aux dernières cessions, la part des liquidités a augmenté et représente à présent 29 % du fonds. Elles sont placées pour partie dans des fonds monétaires et obligataires de différentes maturités gérés par AMUNDI (ex CAAM) ainsi que dans des fonds diversifiés gérés par Carmignac, et Barclays Wealth.

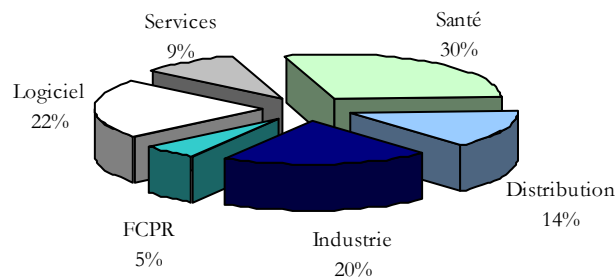
Le FCPI Développement et Innovation a été créé le 31 décembre 2002 pour une durée de vie de huit ans (soit jusqu'au 31 décembre 2010), prorogeable pour une durée de deux fois un an maximum (soit jusqu'au 31 décembre 2012).

CA 2009 : 130 M€
Effectif : 576
Siège social : Castelnau-le-Lez (34)
Montant investi : 0,75 M€



Sur le 4^{ème} trimestre 2009-2010 (du 1^{er} décembre 2009 au 28 février 2010), Orchestra a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 37,8 M€, en hausse de + 8,1% par rapport à l'exercice précédent. L'activité est en croissance de +17,4% en France et baisse de -6,8% à l'international.

12,86 M€ ont été investis dans 25 entreprises



Performances historiques

