

LETTRE D'INFORMATION N°3 – Période du 30/11/2011 au 31/05/2012

Madame, Monsieur,

Au cours de la période, le FIP Kallisté Capital 3 a de nouveau fait preuve d'une très bonne résistance dans un contexte de marché très difficile, marqué par la crise des dettes souveraines et une tension accrue des financements bancaires auprès des PME que nous constatons tous les jours.

Les investissements réalisés principalement en obligations convertibles continuent à rapporter des intérêts. Les parcs photovoltaïques ont tous commencé à produire de l'électricité depuis début 2012 et les productions sont en ligne avec les budgets.

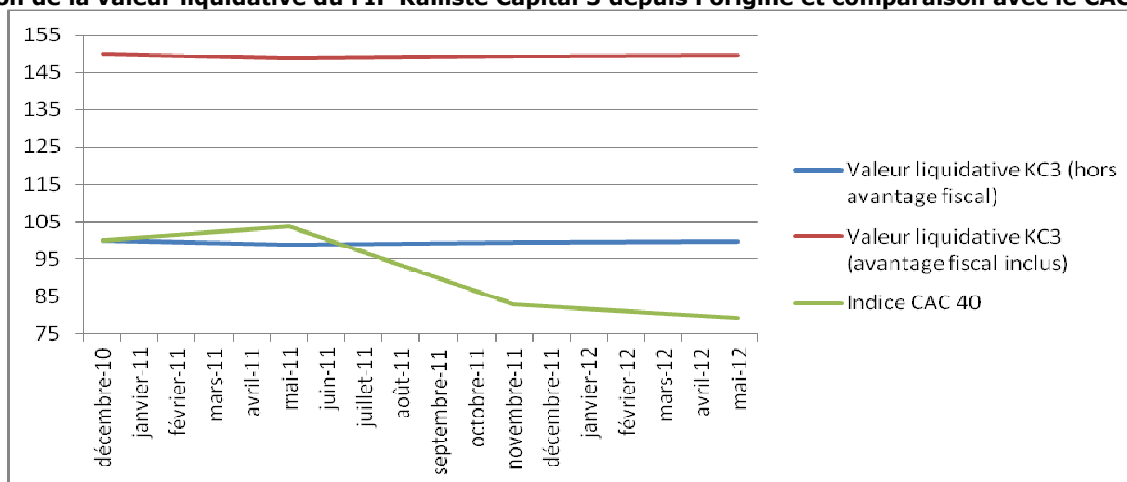
Les autres sociétés du portefeuille affichent des performances globalement en ligne avec leurs budgets.

La valeur de la part est en légère augmentation à 99,63 € au 31 mai 2012 (soit +0,2 % sur la période).

Tableau de bord du FIP Kallisté Capital 3 au 31 mai 2012

Date de constitution du fonds	1 ^{er} décembre 2010
Valeur d'origine d'une part A	100 €
Réduction d'impôt perçue en 2011 pour une part A	+50 €
Valeur liquidative d'une part A au 31/05/2012	99,63 €
Evolution sur la période	+0,2 %
Performance depuis l'origine hors avantage fiscal	-0,37 %
Performance depuis l'origine avec avantage fiscal	+49,7 %
Performance du CAC40 depuis le 31/12/2010 à titre indicatif*	-20,7 %
Part de l'actif investie en Corse au 31/05/2012	63,8 %

* ne constitue pas un indicateur de référence

Evolution de la valeur liquidative du FIP Kallisté Capital 3 depuis l'origine et comparaison avec le CAC40*


* l'indice CAC40 ne constitue pas un indicateur de référence

Nous vous rappelons que **le FIP Kallisté Capital n°5 est ouvert à la souscription** (taux de réduction d'impôt de 38 % en contrepartie d'un risque de perte en capital). Rapprochez-vous de votre conseiller financier habituel pour toute information complémentaire.

N'oubliez pas de nous mentionner votre email pour recevoir régulièrement les informations sur votre FIP : par email à contact@vatelcapital.com. De même, n'oubliez pas de nous signaler tout changement d'adresse.

Nous vous prions d'agréer, Madame, Monsieur, l'expression de nos salutations distinguées.

L'équipe de Vatel Capital.

Principaux investissements non cotés régionaux au 31/05/2012

Société : SOCOPAN Secteur : Agro-alimentaire 	Le FIP Kallisté Capital 3 a investi fin 2010 en obligations convertibles dans la société Socopan et fin 2011 en actions afin de financer des investissements principalement matériels. Socopan est une boulangerie industrielle dont le métier est la panification, la cuisson partielle ou totale, et la conservation par surgélation, de pains et de viennoiserie. La société réalise plus de 6 M€ de Chiffre d'Affaires et exporte en Italie et en Sardaigne. Elle emploie plus de 50 salariés et prévoit de nouvelles embauches pour faire face à sa forte croissance.
Société : IPC-INSEDA Secteur : Services informatiques 	Le FIP Kallisté Capital 3 a financé la transmission partielle de l'actionnaire majoritaire d'Informatique Professionnelle Corse en faveur du gérant opérationnel. IPC est une entreprise de prestations de services dans l'informatique basée à Ajaccio. La société assure la mise en place de solutions informatiques logicielles et matérielles, tout en réalisant des formations professionnelles certifiées et des opérations de maintenance informatique. Depuis sa création en 1999, la société IPC affiche une croissance régulière pour atteindre 2,5 M€ de Chiffre d'Affaires tout en étant constamment rentable.
Société : Solaire Corsica 1, 2, 3 Secteur : Energie renouvelable 	Le FIP Kallisté Capital 3 a investi en décembre 2010 en actions et compte-courant dans 3 parcs photovoltaïques montés et gérés par Solaire Direct. Ces projets ont été co-financés par la Caisse des Dépôts et Consignations. La société Solaire Direct, premier opérateur entièrement dédié à la production d'électricité solaire en France, en assure le développement. La société corse de travaux publics, Via Corsa, assure les travaux de terrassement et de montage des panneaux photovoltaïques. Ces parcs ont été raccordés et produisent à partir de 2012.
Société : parcs Akuo Corse Secteur : Energie renouvelable 	Le FIP Kallisté Capital 3 a investi en décembre 2010 en obligations convertibles dans 3 parcs photovoltaïques montés et gérés par Akuo Corse Energy. Akuo Energy est un groupe privé spécialisé dans la mise en œuvre d'unités de production d'électricité à partir de ressources renouvelables : éolien, solaire, hydraulique, biogaz, biomasse, biocarburants. Ces parcs ont été raccordés et produisent à partir de 2012.

Avertissements

La Valeur Liquidative d'un FIP est une mesure comptable qui ne permet pas de préjuger des résultats finaux du Fonds.

Cette lettre d'information est un document non contractuel, strictement limité à l'usage privé du destinataire.

Les informations fournies dans ce document proviennent de sources dignes de foi mais ne peuvent être garanties. Les appréciations formulées reflètent notre opinion à la date de publication et sont donc susceptibles d'être révisées ultérieurement.