

Au 30 juin 2020

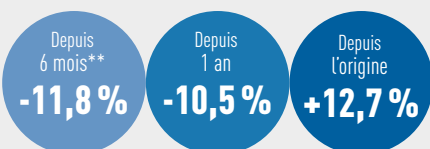
Valeur liquidative
de la part A

363,28 €

Montant total
distribué*

200,00 €

Évolution des performances distributions incluses



** Cf. Cette variation significative est expliquée au verso

Caractéristiques générales du FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	29 décembre 2011
Date de mise en préliquidation	15 décembre 2017
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	RBC
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0011090018

Actif net du fonds

2 527 727,46 €

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 juin 2020 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

Au 30 juin 2020, le FCPI Idinvest Croissance est investi dans **10 sociétés innovantes** pour un montant de **0,7 million d'euros** (en valeur estimée).

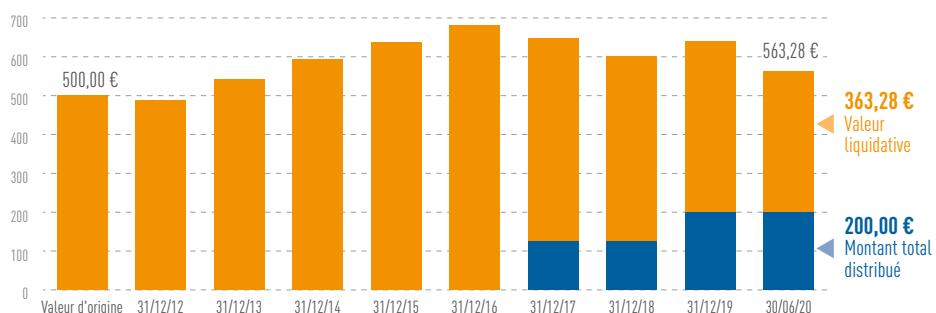
Les **placements diversifiés** s'élèvent à **1,9 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont principalement composés d'OPCVM obligataires.

Au 30 juin 2020, le FCPI a procédé à **deux distributions** partielles d'actifs d'un montant total de **200 euros*** par part, soit 40 % de votre investissement initial.

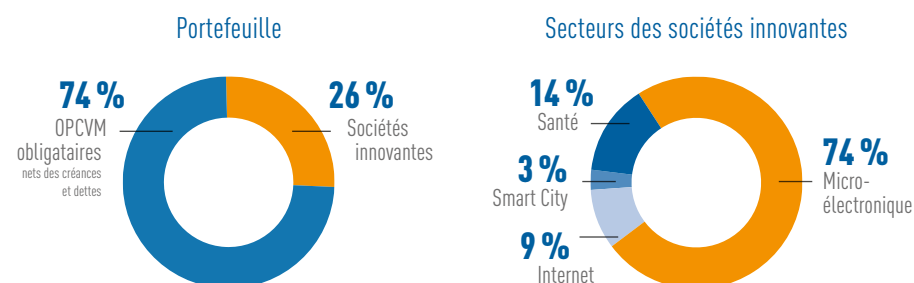
Rappel : Par décision du Directoire en date du 16 juillet 2019 et en conformité avec l'article 8 du Règlement du Fonds, Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée de vie du FCPI Idinvest Croissance d'une année à compter du 29 décembre 2019.

*N.B. : Cette valeur ne tient pas compte de la troisième distribution partielle d'actifs réalisée en juillet 2020 pour un montant de **120 euros** par part, portant le montant total distribué à **320 euros** par part, soit 64 % de votre investissement.

Évolution de la part A du FCPI Idinvest Croissance (en euros)



Répartition (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Faits marquants sur le semestre

Cessions

Au cours du semestre, le FCPI Idinvest Croissance a cédé des titres pour un montant total de 0,6 million d'euros parmi lesquels :

- Cession totale les titres des sociétés [Deezer](#), [Forsee Power](#), [Sensee](#), [Sightcall](#) et [Vestiaire Collective](#) pour un montant total de 0,6 million d'euros dans le cadre d'une opération de cession sur le marché secondaire (cf. encadré ci-contre).
- Cession en bourse des titres des sociétés [Reworld Media](#) et [Genkyotex](#) pour un montant global de 0,1 million d'euros.
- Le FCPI a également perçu un complément de prix de cession de 0,02 million d'euros suite à la cession de la société [Stat-dx](#) réalisée en avril 2018.

Variations de valorisations significatives

Au 30 juin 2020, la valeur liquidative du FCPI enregistre une baisse significative qui s'explique principalement par l'opération de secondaire détaillée dans l'encadré ci-contre.

Par ailleurs, les cours de bourse des sociétés [Criteo](#) et [Reworld Media](#) ont baissé au cours du semestre suite à la chute des marchés financiers liée à la pandémie de Covid-19.

Evènement significatif

La valeur des titres [Pathoquest](#) a été réévaluée à la hausse sur la base du prix d'un tour de financement en cours de 4 millions d'euros réalisé par l'un des actionnaires historiques de la société. Ainsi, Pathoquest poursuit son processus de fabrication d'un produit innovant en matière de diagnostic médical.




Nombre de sociétés innovantes

10 sociétés

Valorisation de ces investissements

0,7 million €

Variations significatives de valorisation sur le semestre

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
Criteo	Internet		Cours de bourse
Pathoquest	Santé		Prix d'un tour de financement en cours
Reworld Media	Internet		Cours de bourse

Retrouvez toutes nos actus sur www.idinvest.com et   

Idinvest Partners

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

CESSION DE PARTICIPATIONS

Idinvest Partners a lancé début 2019 un process de cession sur le marché secondaire d'un portefeuille de titres de sociétés non cotées détenues par plusieurs fonds en fin de vie. Parmi celles-ci, 5 sociétés du FCPI Idinvest Croissance : Deezer, Forsee Power, Sensee, Sightcall et Vestiaire Collective.

Afin d'organiser une transaction compétitive et tenter d'obtenir le meilleur prix, une première phase de préparation de 6 mois a été nécessaire : réalisation de valorisations indépendantes du portefeuille, appels d'offres pour choisir les meilleurs conseils au meilleur prix (Lazard comme banquier, Clifford Chance comme avocat), préparation de la documentation marketing, revue juridique et rédaction d'une note de déontologie.

Une seconde phase a ensuite été organisée au cours de laquelle les équipes d'Idinvest Partners ont présenté le portefeuille à plus de 50 investisseurs potentiels, présélectionnés car spécialisés dans l'achat de ce type d'actifs. À la suite de ces rencontres, plusieurs offres fermes ont été reçues.

Après avoir sélectionné la meilleure offre, une troisième et dernière phase a été nécessaire afin de permettre à l'acquéreur de réaliser ses travaux d'audit financier et juridique. Cette phase a été suivie d'une nouvelle négociation du prix et de la rédaction de la documentation juridique. La signature définitive a finalement abouti en mai 2020 et une première partie du prix de cession a été versée par l'acquéreur au même moment.

Suite à cette opération, le FCPI Idinvest Croissance a été en mesure d'effectuer début juillet une distribution partielle d'actifs d'un montant de 120 euros brut par part, représentant 24% de votre investissement initial. Dans le cadre de cet accord de cession, un complément de prix devrait être perçu par le fonds au cours du premier semestre 2021 et ainsi permettre une nouvelle distribution.