



idinvest
PARTNERS

IDINVEST EXPANSION 2015

Rapport d'activité au 30 septembre 2016

SOMMAIRE

LE MOT DU PRÉSIDENT	3
CARACTÉRISTIQUES DE LA SOCIÉTÉ	4
REVUE DE GESTION AU 30 SEPTEMBRE 2016	4
Orientation générale	4
Répartition par secteurs d'activité et par sociétés	5
PARTICIPATIONS ACTIVES	6
ABM Medical	6
AirInSpace	6
Aveni	7
Cyber Group Studios	7
Groupe Sebbin	8
Kantox	9
Sensee	9
LETRE ANNUELLE D'INFORMATION DU SOUSCRIPTEUR	10

Avertissements

- Conformément à la législation, les éléments comptables et les comptes de la holding **Idinvest Expansion 2015** au 30 septembre 2016 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes. Cette attestation est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion.
- 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 Expansion 2015** sont strictement interdits.



Christophe Bavière
Président du conseil d'administration

Benoist Grossmann
Directeur général et administrateur

LE MOT DU PRÉSIDENT

Cher Investisseur,

Nous avons le plaisir de vous adresser le rapport d'activité au 30 septembre 2016 de la société Idinvest Expansion 2015.

Au 30 septembre 2016, la valeur comptable* de l'action A s'établit à 93,47 € après prise en compte des frais de constitution et des frais de fonctionnement.

Conformément aux engagements pris par la société lors de sa création, nous avons établi une "valeur de marché" du portefeuille de la société Idinvest Expansion 2015. Cette "valeur de marché" est établie selon la règle de la juste valeur telle que déterminée par l'IPEV en 2015. Au 30 septembre 2016, la "valeur de marché" de l'action A s'établit à 93,47 €, soit une baisse de 6,5% depuis l'origine. La perte sur l'exercice est principalement due aux frais de constitution et aux frais de fonctionnement.

Vous trouverez dans ce rapport les principales informations relatives à la holding et les faits marquants intervenus depuis le dernier reporting.

Votre conseiller patrimonial se tient à votre disposition pour toute information complémentaire.

Nous vous remercions de votre confiance et vous prions de croire, cher Investisseur, à l'assurance de notre considération sincère et dévouée.

Christophe Bavière
Président du conseil d'administration

* Pour le calcul de la valeur comptable, les sociétés innovantes du portefeuille sont valorisées à leur prix d'acquisition moins d'éventuelles provisions, conformément aux règles et méthodes comptables applicables.

CARACTÉRISTIQUES DE LA SOCIÉTÉ

Numéro d'identification

RCS Paris n° 810 668 129

Date d'immatriculation

3 avril 2015

Visa AMF

N°15-147 du 10 avril 2015

Capital social

10 447 400 €

Première date de clôture des comptes

30 septembre 2016

Société de conseil et d'assistance

Idinvest Partners

Relations Investisseurs

Cécile Guez

Tel. +33 (0)1 58 18 56 56

holding@idinvest.com

Conseil d'administration



Christophe Bavière
Président du conseil d'administration



Benoist Grossmann
Directeur général et Administrateur

REVUE DE GESTION AU 30 SEPTEMBRE 2016

Orientation générale

Idinvest Expansion 2015 a pour objectif d'investir les capitaux reçus de ses actionnaires afin de constituer un portefeuille diversifié de participations, éligibles au dispositif ISF et vérifiant les conditions prévues au 1 de l'article 885-0 V bis du CGI.

Jusqu'au 31 décembre 2020, aucune possibilité de liquidité ne sera offerte aux actionnaires afin de ne pas remettre en cause l'avantage fiscal attaché à la souscription. A compter du 1^{er} janvier 2021, le délai de conservation fiscal étant expiré, la société s'efforcera de céder les participations en portefeuille dans les meilleures conditions et de rembourser le capital à ses actionnaires.

Valeur comptable*

93,47 €

Valeur de marché**

93,47 €

La stratégie d'investissement vise à faire bénéficier ses actionnaires du double avantage fiscal en matière d'ISF prévu par ce dispositif, à savoir :

- un avantage "à l'entrée" au capital de la holding, sous forme d'une réduction du montant de leur ISF dû au titre de l'année 2015, égale à 45% du montant de leur souscription, dans la limite d'une réduction annuelle de 45 000 € ;
- un avantage sur la durée de l'investissement, sous forme d'une exonération partielle d'ISF.

CARACTÉRISTIQUES À L'ORIGINE

Valeur nominal unitaire Action A	100 €
Réduction ISF sur le montant investi	45 %

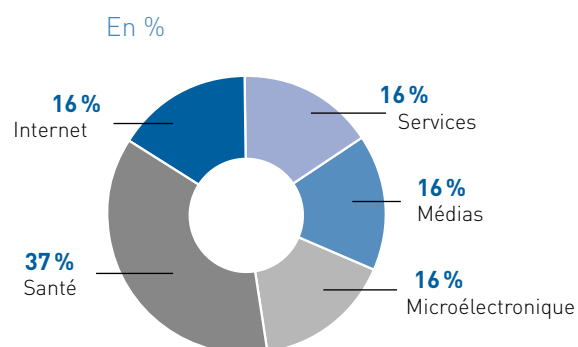
* Pour le calcul de cette valeur, les sociétés innovantes du portefeuille sont valorisées à leur prix d'acquisition moins d'éventuelles provisions, conformément aux règles et méthodes comptables applicables.

** Conformément aux engagements pris dans le Prospectus n°15-147 visé par l'AMF en date du 10 avril 2015, une valeur de marché de la société est calculée semestriellement.

Répartition par secteur d'activité

En montant investi

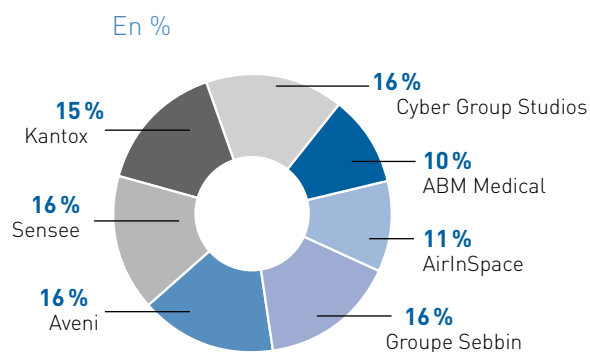
SECTEURS	Montant investi (€)
Internet	1 499 996,96
Médias	1 499 998,44
Microélectronique	1 499 999,55
Santé	3 500 038,83
Services	1 450 001,48
TOTAL	9 450 035,26



Répartition par société

En montant investi

SECTEURS	Montant investi (€)
ABM Medical	999 999,55
AirInSpace	1 000 000,08
Aveni	1 499 999,55
Cyber Group Studios	1 499 998,44
Groupe Sebbin	1 500 039,20
Kantox	1 450 001,48
Sensee	1 499 996,96
TOTAL	9 450 035,26



PARTICIPATIONS ACTIVES

ABM Medical



Secteur d'activité : SANTÉ 

Montant investi	Valorisation au 30/09/2016	Multiple
1 000 000 €	1 000 000 €	1X
% de détention par Idinvest Expansion 2015		7,6 %
Valorisation à 100 %		14 M€
CHIFFRES CLÉS (M€)		
	2014 (audité)	2015 (audité)
Chiffre d'affaires	7,20	9,30
Résultat net	-1,55	-1,75

ACTIVITÉ : ABM Medical est un acteur de taille nationale dans le service médical à domicile.

DERNIÈRES ÉVOLUTIONS OPÉRATIONNELLES : ABM Medical a intégré une structure rentable de 3 millions d'euros de chiffre d'affaires, localisée dans l'ouest de la France, qui lui donne accès à une nouvelle géographie et à de nombreuses synergies. Le groupe dépasse désormais les 10 millions d'euros de chiffre d'affaires annuel et cherche à se développer dans de nouvelles régions.

AirInSpace



Secteur d'activité : SANTÉ 

Montant investi	Valorisation au 30/09/2016	Multiple	
1 000 000 €	1 000 000 €	1X	
% de détention par Idinvest Expansion 2015		9,5 %	
Valorisation à 100 %		11 M€	
CHIFFRES CLÉS (M€)			
	2013 (audité)	2014 (audité)	2015 (audité)
Chiffre d'affaires	4,14	6,01	6,25
Résultat net	-2,26	-0,71	-0,64

ACTIVITÉ : Fabricant de produits de décontamination d'air notamment pour les milieux hospitaliers.

DERNIÈRES ÉVOLUTIONS OPÉRATIONNELLES : AirInSpace poursuit son développement en France mais également à l'étranger où la société réalise à présent plus de la moitié de son chiffre d'affaires. La société développe aussi un produit de décontamination d'air pour les logements individuels destiné aux particuliers souffrant d'asthme ou d'allergies aiguës.

Aveni



Secteur d'activité : MICROÉLECTRONIQUE 

Montant investi	Valorisation au 30/09/2016	Multiple
1 500 000 €	1 500 000 €	1X

% de détention par Idinvest Expansion 2015	6,8 %
Valorisation à 100 %	22 M€

CHIFFRES CLÉS (M€)	2013 (audité)	2014 (audité)	2015 (audité)
Chiffre d'affaires	0,16	0,20	0,07
Résultat net	-3,53	-2,75	-3,85

ACTIVITÉ : Développement d'une technologie d'électrodeposition utilisée pour la fabrication des puces électroniques de dernière génération.

DERNIÈRES ÉVOLUTIONS OPÉRATIONNELLES : Aveni, dont la technologie a été validée par les plus grands centres technologiques mondiaux vient de signer un accord de partenariat stratégique avec un acteur majeur du secteur des semi-conducteurs pour le développement de produits de nouvelle génération.

Cyber Group Studios



Secteur d'activité : MÉDIAS 

Montant investi	Valorisation au 30/09/2016	Multiple
1 499 998 €	1 499 998 €	1X

% de détention par Idinvest Expansion 2015	4,3 %
Valorisation à 100 %	39 M€

CHIFFRES CLÉS (M€)	2013 (audité)	2014 (audité)	2015 (audité)
Chiffre d'affaires	6,70	7,50	8,30
Résultat net	0,46	0,30	0,46

ACTIVITÉ : Production de séries télévisées d'animation pour la jeunesse.

DERNIÈRES ÉVOLUTIONS OPÉRATIONNELLES : Cyber Group Studios est devenu en 8 ans le premier producteur de séries d'animation en France. La croissance a été très forte sur les 2 dernières années avec de nombreuses productions à succès : Zou est distribué sur les chaînes Disney, Mini-Ninjas sur TF1 et Les Chroniques de Zorro sur France Télévision. L'année 2016 est aussi très riche en nouvelles productions dont la plupart sortiront en 2017.

Groupe Sebbin



Secteur d'activité : **SANTÉ** 

Montant investi	Valorisation au 30/09/2016	Multiple
1 500 039 €	1 500 039 €	1X

% de détention par Idinvest Expansion 2015	4,1%
Valorisation à 100%	25 M€

CHIFFRES CLÉS (M€)	2013 (audité)	2014 (audité)	2015 (audité)
Chiffre d'affaires	9,49	13,68	16,50
Résultat net	-1,74	0,70	-1,27

ACTIVITÉ : Conception et commercialisation de prothèses esthétiques.

DERNIÈRES ÉVOLUTIONS OPÉRATIONNELLES : Groupe Sebbin occupe à présent une position de leader sur le marché français. La société se développe de manière très satisfaisante en Europe, notamment en Belgique, en Allemagne et en Espagne. La société a récemment ouvert une filiale en Grande-Bretagne.

Kantox



Secteur d'activité : **SERVICES** 

Montant investi	Valorisation au 30/09/2016	Multiple
1 450 001 €	1 450 001 €	1X

% de détention par Idinvest Expansion 2015	6,0%
Valorisation à 100%	34 M€

CHIFFRES CLÉS (M€)	2013 (audité)	2014 (audité)	2015 (audité)
Chiffre d'affaires	0,28	0,74	2,33
Résultat net	-0,35	-0,43	-0,09

ACTIVITÉ : Kantox est une entreprise pionnière éditrice d'une plateforme d'échange de devises, à destination des PME.

DERNIÈRES ÉVOLUTIONS OPÉRATIONNELLES : Grâce à sa place de marché Peer 2 Peer, Kantox constitue une réelle alternative pour les petites et moyennes entreprises qui pratiquent le commerce international et qui ont des problématiques de devises. La société a su établir d'importantes barrières à l'entrée, notamment en termes d'accréditations, puisque la société est agréée et régulée par l'autorité britannique de régulation du secteur financier.

Sensee



Secteur d'activité : **INTERNET** 

Montant investi 1 499 997 €	Valorisation au 30/09/2016 1 499 997 €	Multiple 1X
---------------------------------------	--	-----------------------

% de détention par Idinvest Expansion 2015	2,8 %
Valorisation à 100 %	53 M€

CHIFFRES CLÉS (M€)	2013 (audité)	2014 (audité)	2015 (audité)
Chiffre d'affaires	25,75	34,34	37,76
Résultat net	-3,22	-2,16	-3,08

ACTIVITÉ : Vente de lentilles de contact et de lunettes sur Internet

DERNIÈRES ÉVOLUTIONS OPÉRATIONNELLES : L'environnement réglementaire, dans le cadre de la loi Hamon sur la consommation, évolue de manière très favorable pour la vente d'optique sur Internet et doit permettre à la société de faire monter en puissance sa solution de vente de lunettes sur Internet. Face à l'impact pour l'instant limité de cette réforme, et afin de diversifier ses sources de revenus, la société a néanmoins choisi d'ouvrir plusieurs boutiques physiques dans plusieurs grandes villes de France.

LETTRÉ ANNUELLE D'INFORMATION DU SOUSCRIPTEUR

SOCIÉTÉ	ANNÉE DE CRÉATION	VALEUR NOMINALE D'UNE ACTION A	GRANDEUR CONSTATÉE	Somme de la valeur liquidative et des distributions, d'une action en €; frais de gestion et de distribution (hors droit d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée)			
				Au 30/09/2019	Au 30/09/2018	Au 30/09/2017	Au 30/09/2016
Idinvest Expansion 2015	2015	100,00	VL + distributions				93,47
			Montant des frais				6,28

Les montants des frais ainsi que les valeurs liquidatives, majorées des distributions, figurant dans ce tableau résultent d'une simulation selon les normes réglementaires prévues à l'article 7 de l'arrêté du 10 avril 2012 pris pour l'application du décret n° 2012-465 du 10 avril 2012 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais et commissions prélevés directement ou indirectement par les fonds et sociétés mentionnés aux articles 199 terdecies-0 A et 885-0 V bis du code général des impôts.



Idinvest Partners

117, avenue des Champs-Élysées
75008 Paris
France

www.idinvest.com

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