

### CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FCPI

Forme juridique	<b>FCPI</b>
Date de constitution	<b>29 décembre 2011</b>
Clôture comptable	<b>31 décembre</b>
Valorisation	<b>semestrielle</b>
Société de gestion	<b>Idinvest Partners</b>
Dépositaire	<b>RBC</b>
Commissaire aux comptes	<b>Groupe Aptitec</b>
Code Isin part A	<b>FR0011090018</b>

### AU 30 JUIN 2016

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A

**686,53 €**

### Valorisation du FCPI Idinvest Croissance

Valeur liquidative de la part A	<b>686,53 €</b>
Actif net du fonds	<b>4 819 475,18 €</b>

### Évolution des performances

Depuis 6 mois	<b>8,0 %</b>
Depuis 1 an	<b>4,1 %</b>
Depuis l'origine	<b>37,3 %</b>

#### Avertissements

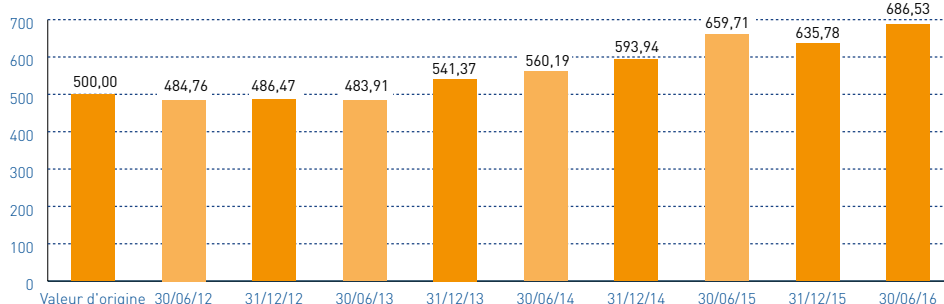
- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds au 30 juin 2016 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

### REVUE DE GESTION

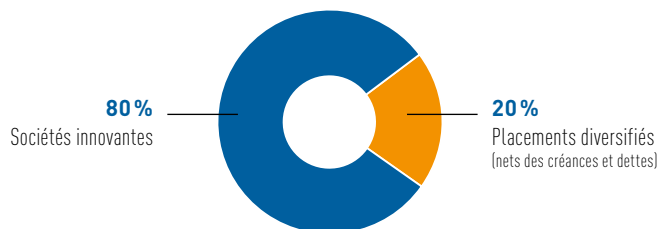
La valeur liquidative de la **part A** est passée de 635,78 euros au 31 décembre 2015 à **686,53 euros** au 30 juin 2016, soit une hausse de 8,0% sur le semestre.

Au 30 juin 2016, le FCPI Idinvest Croissance détient **25 sociétés innovantes** valorisées **3,8 millions d'euros**. Les **placements diversifiés** s'élèvent à **1,0 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

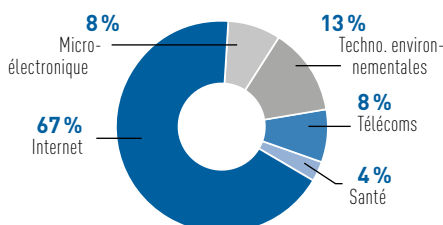
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Croissance (en euros)



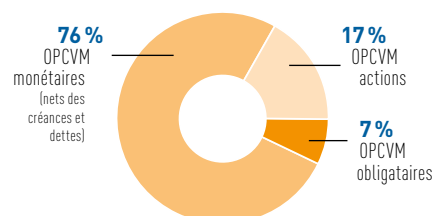
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes Répartition sectorielle



Placements diversifiés Répartition par type de support



# INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2016, les investissements réalisés dans les 25 sociétés innovantes du portefeuille sont valorisés 3,8 millions d'euros. A cette date, le ratio d'investissement en sociétés innovantes est respecté : il s'élève à 76,2%.

Au cours du semestre, le FCPI Idinvest Croissance a réinvesti 0,03 million d'euros dans 3 sociétés innovantes :

- **Crocus Technology**, qui développe des solutions de sécurité pour les cartes à puces dans l'industrie des semi-conducteurs, pour un montant de 0,01 million d'euros ;
- **Meninvest**, un groupe de e-commerce et média qui édite notamment le site Menlook.com, magasin en ligne de vêtements masculins, pour un montant de 0,01 million d'euros ;
- **PathoQuest**, une société spécialisée dans le développement de produits de diagnostic médical, à hauteur de 0,01 million d'euros.

Par ailleurs, en juin 2016, le FCPI Idinvest Croissance a cédé l'intégralité de ses titres **Withings** au groupe finlandais Nokia, pour 0,4 million d'euros soit plus de deux fois le montant investi (cf. focus).

Au 30 juin 2016, le portefeuille des sociétés innovantes du FCPI est impacté par les changements de valorisation suivants :

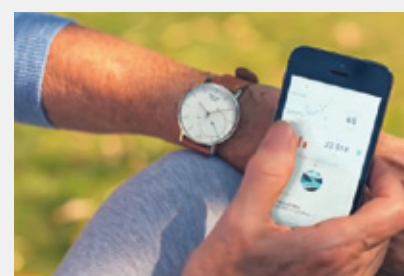
- les sociétés **Deezer** et **Stat Diagnostica & Innovation** ont été revalorisées sur la base du prix de leur dernier tour de financement respectif ;
- la société **Social Point** a été valorisée à la hausse sur la base d'un multiple de chiffre d'affaires de sociétés comparables ;
- face aux difficultés rencontrées dans leur plan de développement, une provision a été passée sur les titres des sociétés **Crocus Technology, Family & co** et **Sightcall** (ex-Weemo) ;
- la société **Ezakus** a été valorisée à zéro suite à l'échec des négociations sur le rachat de la société ;
- les actions **Criteo, Genticel** et **Viadeo** sont valorisées à hauteur de leur cours de bourse du 30 juin 2016.

Les autres sociétés du portefeuille sont maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2015.

## FOCUS SUR...



Withings est une société française créée en juin 2008, leader des objets connectés pour la santé et le bien-être. La société conçoit des produits et des services permettant à chacun d'avoir un suivi de son mode de vie et d'améliorer son bien-être au quotidien pour une meilleure santé sur le long terme.



Depuis 2009, Withings a développé une gamme complète de produits connectés et s'est imposée comme une des pépites françaises du secteur. La société a reçu une offre de rachat de Nokia en début d'année et a été cédée pour 170 millions d'euros en juin 2016. Les FCPI gérés par Idinvest Partners réalisent ainsi une plus-value significative sur cette opération.

### Variations de valorisation sur le semestre

Sociétés non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Crocus Technology	Microélectronique	France	↘	Provision de 50% sur le prix du dernier tour de financement
Deezer	Internet	France	↘	Prix du dernier tour de financement
Ezakus	Internet	France	↘	Valorisation à zéro
Family & co	Internet	France	↘	Provision de 25% sur le prix du dernier tour de financement
Sightcall	Télécoms	France	↘	Multiple de résultats moins décote
Social Point	Internet	Espagne	↗	Multiple de résultats
Stat Diagnostica	Santé	Espagne	↗	Prix du dernier tour de financement
Sociétés cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Criteo	Internet	France	↗	Cours de bourse
Genticel	Santé	France	↘	Cours de bourse
Viadeo	Internet	France	↘	Cours de bourse



**Idinvest Partners** - 117, avenue des Champs-Élysées - 75008 Paris

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

[www.idinvest.com](http://www.idinvest.com)