

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	31 décembre 2010
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code ISIN part A	FR0010927582

AU 30 JUIN 2016

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :

691,90 €

Valorisation du FCPI Idinvest Flexible 2016

Valeur liquidative de la part A	691,90 €
Actif net du fonds	9 050 942,45 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	6,3%
Depuis 1 an	-0,2%
Depuis l'origine	38,4%

Avertissements

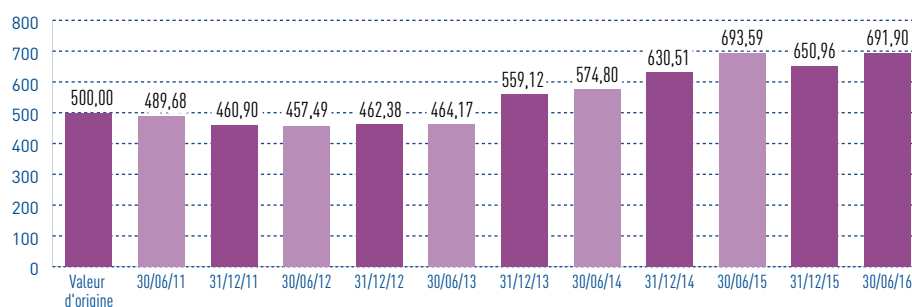
- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds au 30 juin 2016 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

REVUE DE GESTION

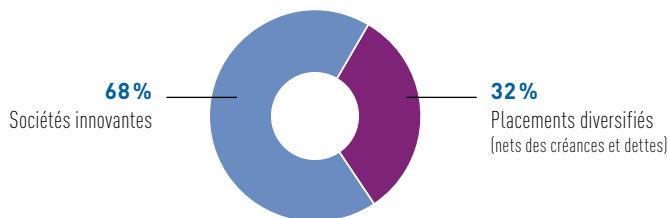
La valeur liquidative de la **part A** est passée de à 650,96 euros au 31 décembre 2015 à 691,90 euros au 30 juin 2016, soit une hausse de 6,3% sur le semestre.

Au 30 juin 2016, le FCPI Idinvest Flexible 2016 détient **12 sociétés innovantes** valorisées **6,1 millions d'euros**. Les **placements diversifiés** s'élèvent à **2,9 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

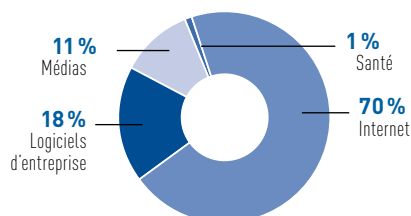
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Flexible 2016 (en euros)



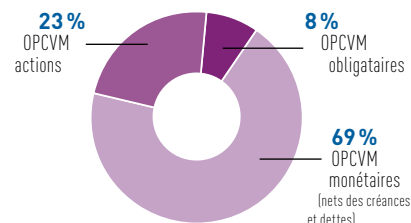
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes Répartition sectorielle



Placements diversifiés Répartition par type de support



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2016, les investissements innovants du FCPI Idinvest Flexible 2016 s'élèvent à **6,1 millions d'euros** en valeur estimée. A cette date, le ratio d'investissement en sociétés innovantes est respecté : il s'élève à 66,4 %.

Au cours du semestre, le FCPI Idinvest Flexible 2016 a cédé en bourse des titres **Criteo**, spécialiste du ciblage publicitaire permettant d'adresser de la publicité aux internautes en fonction des historiques de navigation, pour un montant de 1,2 million d'euros.

En avril 2016, le FCPI a accordé une avance en compte courant de 0,01 million d'euros à la société **Ifeelgoods**, éditeur de solutions de coupons numériques.

Par ailleurs, la société **Talend**, éditeur de logiciels dans la gestion de données et d'intégration d'applications, a réalisé avec succès son introduction en bourse sur le NASDAQ de New York en juillet 2016.

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

- la société **Social Point** a été valorisée à la hausse sur la base d'un multiple de chiffre d'affaires de sociétés comparables,
- les actions **Criteo**, **Groupe ConcoursMania**, **Onxeo** et **Viadeo** sont valorisées à leur cours de bourse du 30 juin 2016.

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

FOCUS SUR...



Social Point est un studio de développement de jeux vidéo sur les réseaux sociaux basé à Barcelone qui emploie aujourd'hui plus de 200 personnes. La société connaît une très forte croissance grâce au succès de son portefeuille de jeux qui rassemblent quotidiennement plus de 8,5 millions de joueurs. En 2015, la société a lancé avec succès une version iPhone/iPad et Android de son jeu social phare, Dragon City, qui totalise à lui seul plus de 25 millions de joueurs actifs par mois.



Social Point prépare le lancement de nouveaux jeux sur Facebook et iPhone grâce notamment au financement d'Idinvest Partners et l'arrivée au capital d'un fonds anglo-saxon de référence.

Variations de valorisation sur le semestre

Société non cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Social Point	Internet	Espagne	↗	Multiple de chiffre d'affaires
Sociétés cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Criteo	Internet	France	↗	Cours de bourse
Groupe ConcoursMania	Internet	France	↘	Cours de bourse
Onxeo	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