

### 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 Aplitude
Code ISIN part A	FR0010927582

### AU 30 JUIN 2015

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :

**693,59 €**

### Valorisation du FCPI Idinvest Flexible 2016

Valeur liquidative de la part A	693,59 €
Actif net du fonds	9 183 990,79 €

### Évolution des performances

Depuis 6 mois	10,0 %
Depuis 1 an	20,7 %
Depuis l'origine	38,7 %

#### Avertissements

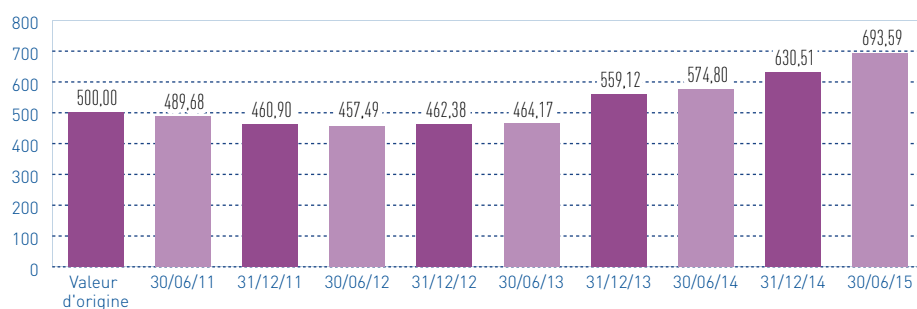
- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds au 30 juin 2015 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

## REVUE DE GESTION

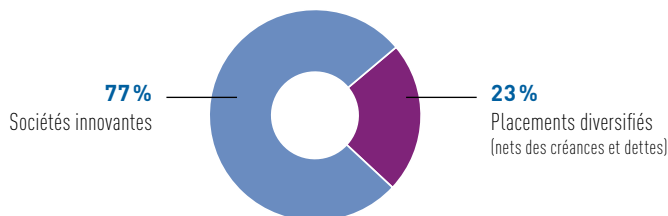
La valeur liquidative de la part A est passée de à 630,51 euros au 31 décembre 2014 à 693,59 euros au 30 juin 2015, soit une hausse de 10% sur le semestre.

Au 30 juin 2015, le FCPI Idinvest Flexible 2016 détient 12 sociétés innovantes valorisées 7,1 millions d'euros. Les placements diversifiés s'élèvent à 2,1 millions d'euros (en valeur estimée, net des créances et dettes).

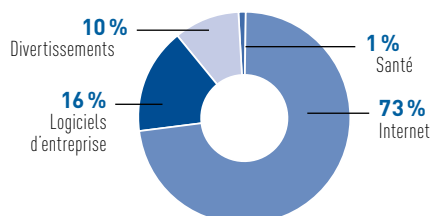
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Flexible 2016 (en euros)



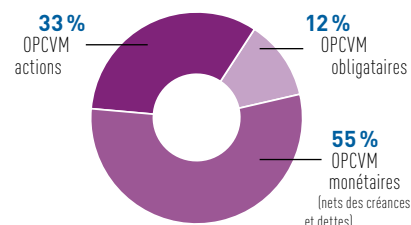
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes Répartition sectorielle



Placements diversifiés Répartition par type de support



# INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2015, les investissements innovants du FCPI Iinvest Flexible 2016 s'élevaient à **7,1 millions d'euros** en valeur estimée. A cette date, le ratio d'investissement en sociétés innovantes est respecté : il s'élève à 65,7%.

Au cours du semestre, **Cyber Group Studios** a finalisé un tour de financement de 1,8 million d'euros. La société qui produit des séries télévisées d'animation pour la jeunesse est déjà bien implantée sur le marché où elle bénéficie d'une belle visibilité. Cette levée de fonds doit lui permettre d'élargir son offre et d'envisager un développement à l'international.

En parallèle, la société **Sensee** a réalisé en juin 2015 un nouveau tour de financement de 1,5 million d'euros. Les perspectives du secteur en termes de réglementation sont encourageantes et rendent progressivement possible la vente de lunettes sur Internet, segment de marché stratégique pour **Sensee** qui est aujourd'hui leader dans la vente de lentilles sur ce même marché.

Au 30 juin 2015, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds est impacté par les changements de valorisation suivants :

- La société **JD Holding** est valorisée à zéro compte tenu de ses difficultés opérationnelles et financières.
- Les sociétés **Cyber Group Studios**, **Sensee** et **Talend** sont valorisées sur la base du prix de leur dernier tour de financement respectif.
- Les actions **Criteo**, **Groupe ConcoursMania**, **Onxeo** et **Viadeo** sont valorisées à leur cours de bourse du 30 juin 2015. Sur les 6 derniers mois, le cours des actions **Criteo** est passé de 39,88\$ à 47\$, l'impact sur le portefeuille du FCPI Iinvest Flexible 2016, sur le semestre, est de +11,7%.

Les autres sociétés en portefeuille sont maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2014.



La société Talend édite des logiciels de gestion de données et d'intégration d'applications en open source permettant aux entreprises de gagner en productivité et en rapidité.

La société, créée en France en 2005, dispose de filiales en Amérique du Nord, en Europe et en Asie, ainsi que d'un réseau mondial de partenaires techniques et de services.



Talend, qui emploie dorénavant plus de 400 salariés, bénéficie d'une forte visibilité comme acteur majeur du *big data* en Europe et aux États-Unis : plus de 1 700 clients professionnels dans le monde font confiance aux solutions et aux services de Talend.

## Variations de valorisation sur le semestre

Sociétés non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Cyber Group Studios	Divertissements	France	↗	Prix du dernier tour de financement
JD Holding	Technologies environnementales	Iles Caïman	↘	Valorisation à zéro
Sensee	Internet	France	↘	Prix du dernier tour de financement
Talend	Logiciels d'entreprise	France	↗	Prix du dernier tour de financement
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

