

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 2014

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :

574,80 €

Valorisation du FCPI Idinvest Flexible 2016

Valeur liquidative de la part A	574,80 €
Actif net du fonds	7 629 513,81 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	2,8 %
Depuis 1 an	23,8 %
Depuis l'origine	15,0 %

Avertissements

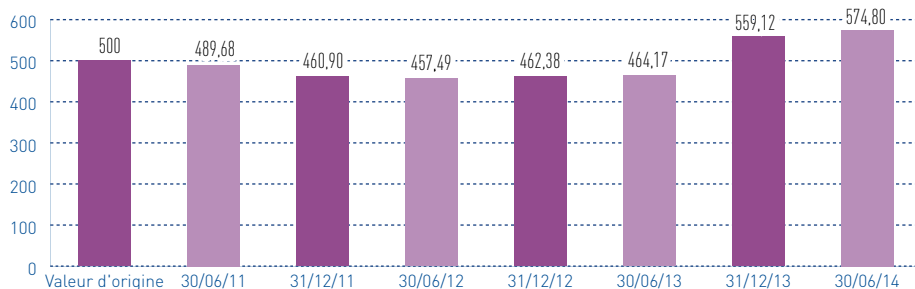
- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds au 30 juin 2014 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

REVUE DE GESTION

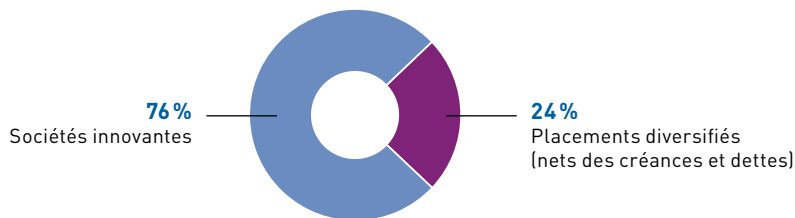
La valeur liquidative de la part A est passée de 559,12 euros au 31 décembre 2013 à 574,80 euros au 30 juin 2014, soit une hausse de 2,8 % sur le semestre.

Au 30 juin 2014, le FCPI Idinvest Flexible 2016 détient 14 sociétés innovantes valorisées 5,8 millions d'euros. Les placements diversifiés s'élèvent à 1,8 million d'euros (en valeur estimée, montant net des créances et dettes).

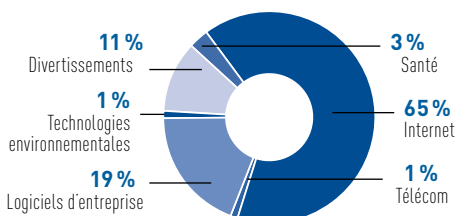
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Flexible 2016 (en euros)



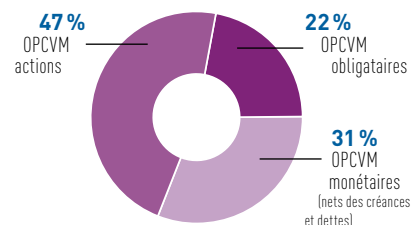
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes Répartition sectorielle



Placements diversifiés Répartition par type de support



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2014, les investissements innovants du FCPI Idinvest Flexible 2016 s'élèvent à 5,8 millions d'euros en valeur estimée.

A cette date, le ratio d'investissement en sociétés innovantes est respecté : il s'élève à 65,2%.

Au cours du semestre, le FCPI Idinvest Flexible 2016 a réinvesti dans 4 sociétés innovantes déjà en portefeuille dont notamment :

- **Viadeo**, plateforme de mise en relation professionnelle qui a réalisé son introduction en bourse sur Euronext à Paris le 2 juillet 2014. Cette opération a permis à la société de lever 32,7 millions d'euros afin d'accélérer son développement à l'international ;
- **CyberGroup Studios**, société de production de séries d'animation jeunesse pour la télévision qui a rencontré un vif succès avec sa première série et qui continue de développer des projets audiovisuels prometteurs.

Au 30 juin 2014, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds est impacté par les changements de valorisation suivants :

- la société **Social Point** a été revalorisée sur la base du prix d'un tour de financement en cours de réalisation,
- les titres de la société **Criteo** ont été revalorisés à hauteur de leur cours de bourse du 30 juin 2014, moins une décote prudentielle de 15%,
- une décote de 25% a été passée sur la valorisation des titres **Viadeo** afin de prendre en compte le prix anticipé de l'introduction en bourse en cours de réalisation,
- les titres de **Mediastay Holding**, **JD Holding** et **Lyatiss** ont été dépréciés face aux difficultés rencontrées par ces trois sociétés,
- les titres des sociétés **Bioalliance Pharma** et **Groupe ConcoursMania** sont valorisés à leur cours de bourse du 30 juin 2014.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2013.



FOCUS SUR... SOCIAL POINT

Social Point est un studio de développement de jeux vidéos sur les réseaux sociaux basé à Barcelone. La société connaît une très forte croissance grâce au succès de ses trois derniers jeux, qui rassemblent 8,5 millions de joueurs par jour. Elle emploie aujourd'hui près de 200 personnes.



La société a lancé avec succès une version iPhone/ iPad et Android de son jeu phare, Dragon City. Elle prépare le lancement de deux nouveaux jeux sur Facebook et iPhone dans les prochains mois et vient de boucler un tour de financement marqué par l'entrée au capital d'un fonds anglo-saxon de référence.

Variations de valorisation sur le semestre

Société non cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
JD Holding	Technologies environnementales	Îles Caïmans	↘	Provision de 50%
Lyatiss	Télécom	France	↘	Provision de 100%
Mediastay Holding	Internet	France	↘	Provision de 100%
Social Point	Internet	Espagne	↗	Prix du dernier tour de financement
Viadeo	Internet	France	↘	Provision de 25%
Société cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Bioalliance Pharma	Santé	France	↗	Cours de bourse
Criteo	Internet	France	↗	Cours de bourse (-) décote prudentielle
Groupe ConcoursMania	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