



FCPI Stratégie PME 2011



Compte rendu
semestriel d'activité
31 mars 2018

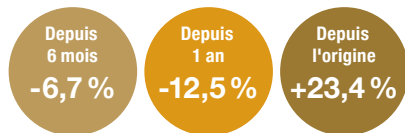


AU 31 MARS 2018

VALEUR LIQUIDATIVE PART A 466,84 €	MONTANT TOTAL DISTRIBUÉ 150,00 €
---	---

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES

distribution incluse



CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de lancement	septembre 2011
Clôture comptable	30 septembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	RBC IS
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0011055854

ACTIF NET DU FONDS
2 200 720,19 €

Revue de gestion

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 585,84 euros au 30 septembre 2017 à **466,84 euros** au 31 mars 2018, soit une baisse de 6,7% sur 6 mois et une hausse de 23,4% depuis l'origine.

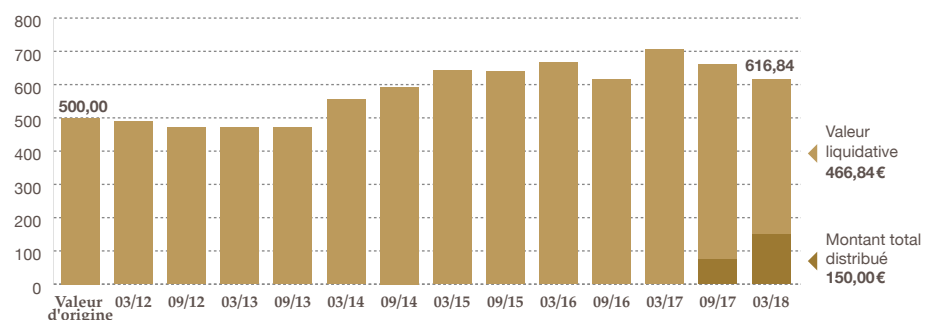
Au 31 mars 2018, le FCPI est investi dans **20 sociétés innovantes** pour un montant de **1,6 million d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements de trésorerie**, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à **0,6 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

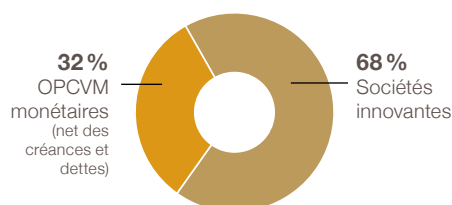
Afin de céder ses participations dans les meilleures conditions possibles, tout en tenant compte de la nature des titres détenus, de la maturité des placements effectués et de l'égalité de traitement des porteurs de parts, le FCPI Stratégie PME 2011 est entré en période dite de *pré-liquidation* au sens du Code monétaire et financier depuis le 14 octobre 2016. L'équipe de gestion concentre toute son attention sur l'étude des opportunités de cession aux porteurs de parts. Par décision du Directoire du 31 janvier 2018, Idinvest Partners a décidé de prolonger la durée de vie du FCPI Stratégie PME 2011 d'une année à compter du 30 septembre 2018.

En novembre 2017, le FCPI Stratégie PME 2011 a procédé à une deuxième distribution partielle d'actifs d'un montant de 75,00 euros par part, portant le montant total distribué à 150,00 euros par part, soit 30% de votre investissement initial.

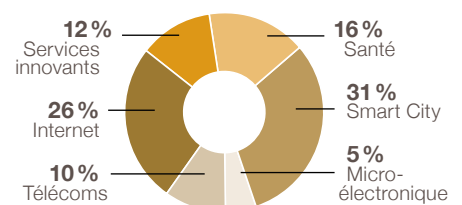
Évolution de la part A du FCPI Stratégie PME 2011 (en euros)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle (en valeur estimée)



Investissements en sociétés innovantes

FAITS MARQUANTS SUR L'EXERCICE

Cession

- Cession partielle des titres **Criteo** en bourse pour un montant cumulé de 0,3 million d'euros.
- Cession des titres détenus dans les sociétés **Maintag** et **3999 France** suite à l'échec des stratégies de développement de ces deux sociétés, pour une valeur symbolique.

Variations d'évaluation significatives

- **Stat-dx Life**, qui développe une nouvelle plateforme diagnostique miniaturisée, a annoncé en janvier 2018 avoir conclu un accord avec la société Qiagen pour la cession de 100 % de ses actions. La transaction a été finalisée en avril 2018 sur la base d'un prix de cession de 191 millions de dollars.
- Face aux difficultés commerciales rencontrées par la société **Grand Cru**, une provision de 75 % a été appliquée à la valeur des titres. En effet, malgré un bon référencement sur l'Apple Store, le nouveau jeu lancé fin 2017 n'a pas rencontré le succès attendu.

Autre événement significatif

- **Forsee Power** a finalisé en décembre 2017 un tour de financement de 55 millions d'euros auprès d'Idinvest Partners et de nouveaux investisseurs pour lui permettre de financer sa croissance (cf. focus).

Nombre de sociétés en portefeuille

20 sociétés

Valorisation de ces investissements

1,6 million €

VARIATIONS DE VALORISATION SIGNIFICATIVES SUR L'EXERCICE

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
Forsee Power	Smart City	↑	Nouveau tour
Grand Cru	Internet	↓	Provision 75% sur dernier tour
Stat-dx Life	Santé	↑	Prix d'une cession en cours
Criteo	Internet	↓	Cours de bourse
Crocus Technology	Microélectronique	↓	Cours de bourse
Reworld Media	Internet	↓	Valorisation à 70M\$

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 31 mars 2018 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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

FOCUS SUR...

FORSEE
POWER SOLUTIONS

Forsee Power, expert français des systèmes de batteries intelligentes pour la mobilité urbaine, a finalisé en décembre 2017 un tour de financement de 55 millions d'euros auprès du conglomérat japonais Mitsui, la Banque européenne d'Investissement et Idinvest Partners.

Ce financement vise à soutenir l'industrialisation des systèmes de batteries intelligentes développées par la société à destination des marchés du transport (bus, rail, camion, bateau, scooter), via un accroissement des capacités de production de la société et le lancement de la production en série en Europe et en Chine. Dans ce contexte, le Groupe prévoit de recruter 250 personnes en France à horizon 2021.

À ce jour, Forsee Power, implantée en Ile-de-France, compte plus de 300 salariés, 4 sites de production et 2 centres de Recherche et Développement.

Actus Idinvest

À l'aube de 2018, Idinvest Partners a entamé un nouveau chapitre de son histoire. Les discussions entamées fin 2017 entre Idinvest Partners et Eurazeo viennent d'aboutir à la signature d'un partenariat entre les deux équipes.

Le rapprochement d'Idinvest Partners et d'Eurazeo crée un groupe de plus de 15 milliards d'euros d'actifs sous gestion au service de la croissance des entreprises en Europe et en Amérique du Nord. Depuis sa création et grâce au soutien de ses investisseurs, Idinvest a réalisé un très beau parcours et d'excellentes performances favorisant la réussite de petites et moyennes entreprises, de start-up innovantes et de leurs managers et équipes. Pour Idinvest Partners, c'est l'opportunité d'accélérer sa croissance grâce aux réseaux internationaux d'Eurazeo et à la capacité d'investissement qu'offre son modèle dual combinant capitaux permanents et gestion pour compte de tiers. Idinvest conservera son autonomie de gestion avec une équipe de management inchangée. Eurazeo investira dans les fonds gérés par les équipes d'Idinvest.

Le groupe disposera désormais de bureaux sur trois continents et d'équipes renforcées par de nouvelles compétences dans les trois métiers d'Idinvest.