



FCPI Idinvest Patrimoine n°3

Compte rendu semestriel d'activité au 30 juin 2016

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FONDS

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	23 mai 2013
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	RBC
Commissaire aux comptes	Groupe Aptitec
Code Isin part A	FR0011426378

AU 30 JUIN 2016

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A

117,12 €

Valorisation du FCPI

Valeur liquidative de la part A	117,12 €
Actif net du fonds	68 029 400,15 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	10,7%
Depuis 1 an	13,5%
Depuis l'origine	17,1%

Avertissements

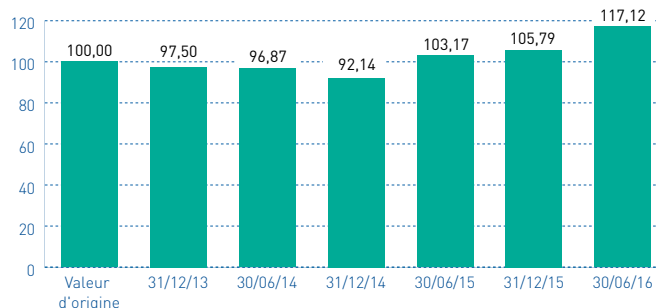
- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds au 30 juin 2016 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

REVUE DE GESTION

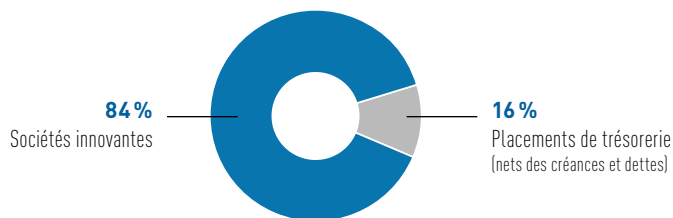
La valeur liquidative de la **part A** est passée de 105,79 euros au 31 décembre 2015 à 117,12 euros au 30 juin 2016, soit une hausse de 10,7% sur le semestre.

Au 30 juin 2016, le FCPI Idinvest Patrimoine n°3 est investi dans **39 sociétés innovantes** valorisées **56,9 millions d'euros**. Les **placements de trésorerie** s'élèvent à **11,1 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

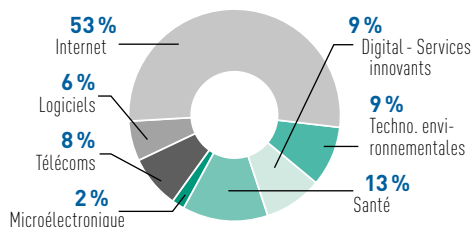
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Patrimoine n°3 (en euros)



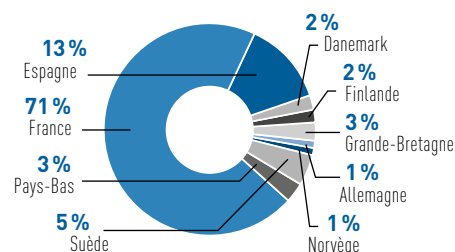
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle des sociétés innovantes



Répartition géographique des sociétés innovantes



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2016, les investissements réalisés dans des **entreprises innovantes** par le FCPI Idinvest Patrimoine n°3 sont valorisés à **56,9 millions d'euros**. A cette date, le ratio d'investissement en sociétés éligibles du fonds s'élève à 92,6%.

Au cours du semestre, le FCPI Idinvest Patrimoine n°3 a réinvesti 1,4 million d'euros dans 10 sociétés innovantes déjà en portefeuille dont :

- **Meninvest**, un groupe de e-commerce et média qui édite notamment le site Menlook.com, magasin en ligne de vêtements masculins, pour 0,3 million d'euros ;
- **Oxthera**, une société qui développe un médicament contre une maladie génétique rare à hauteur de 0,4 million d'euros ;
- **Safe Orthopaedics**, qui vend des solutions pour la chirurgie du rachis, basée sur une instrumentation à usage unique (stérile et jetable), et une gamme complète d'implants pour un montant de 0,2 million d'euros ;
- **Step Pharma**, une société de découverte de médicaments spécialisée dans les pathologies inflammatoires et auto-immunes pour 0,3 million d'euros.

En parallèle, en juin 2016, le FCPI Idinvest Patrimoine n°3 a cédé l'intégralité des titres **Withings** au groupe finlandais Nokia pour 6,4 million d'euros soit plus de deux fois le montant investi (cf. focus).

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

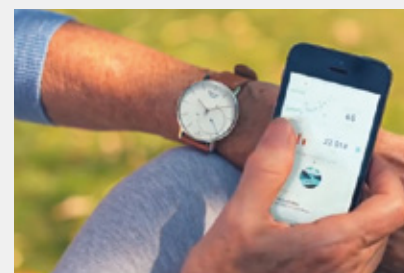
- les sociétés **lfeelgoods**, **Molotov**, **Onfido**, **Oxthera**, **Scality**, **Seatower**, **Synthesio** et **Y Capital** sont valorisées au prix de leur dernier tour de financement respectif ;
- la société **Social Point** a été valorisée à la hausse sur la base d'un multiple de résultats de sociétés comparables ;
- face aux difficultés rencontrées dans leur plan de développement, une provision a été passée sur les titres des sociétés **Alfred**, **Crocus Technology**, **Family & Co**, **Nenuphar** 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 des sociétés cotées **Safe Orthopaedics**, **Genticel LeadMedia Group** et **Median Technologies** 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...



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 significatives

Sociétés non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Ezakus	Internet	France	↘	Valorisation à zéro
Molotov	Digital - Services Innovants	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Nenuphar	Techno. environnementales	France	↘	Provision de 50% sur le prix du dernier tour de financement
Onfido	Digital - Services Innovants	Grande Bretagne	↗	Prix du dernier tour de financement
OxThera	Santé	Suède	↗	Prix du dernier tour de financement
Sightcall (ex-Weemo)	Télécom	France	↘	Multiple de résultats moins décote
Social Point	Internet	Espagne	↗	Multiple de résultats
Synthesio	Internet	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Y Capital	Internet	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Sociétés cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Safe Orthopaedics	Santé	France	↘	Cours de bourse
Genticel	Santé	France	↘	Cours de bourse
LeadMedia Group	Internet	France	↘	Cours de bourse
Median Technologies	Logiciels	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