

Au 30 juin 2019

Valeur liquidative
de la part A
95,92 €

Évolution des performances

Depuis
6 mois
+1,5%

Depuis
1 an
-9,8%

Depuis
l'origine
-4,1%

Caractéristiques générales du FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	23 mai 2013
Date de mise en pré-liquidation	30 janvier 2019
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	RBC
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0011426378

Actif net du Fonds

54 534 845,52 €

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 2019 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

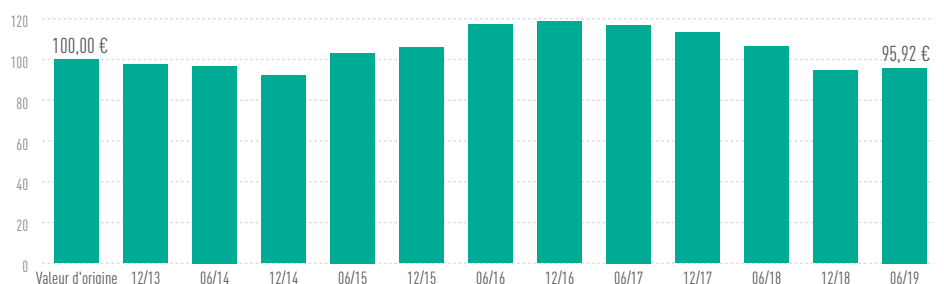
REVUE DE GESTION

Au 30 juin 2019, le FCPI Idinvest Patrimoine n°3 est investi dans **32 sociétés innovantes** pour un montant qui s'élève à **40,0 millions d'euros** (en valeur estimée).

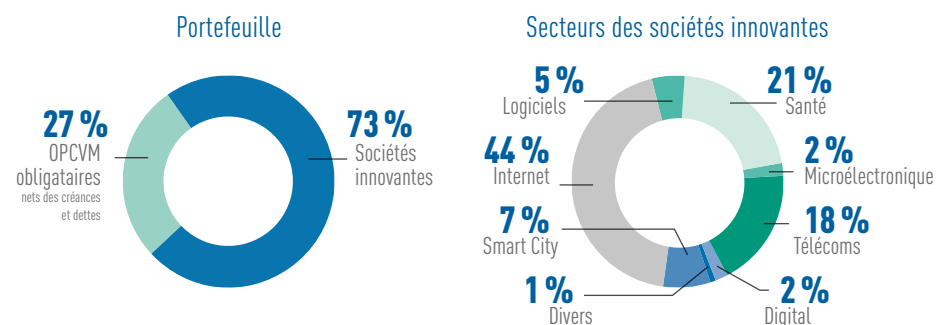
Les **placements diversifiés** s'élèvent à **14,5 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont principalement composés d'OPCVM obligataires.

Le FCPI Idinvest Patrimoine n°3 est entré en période dite de pré-liquidation, depuis le 30 janvier 2019, afin de lui permettre de vendre ses participations dans les meilleures conditions et de garantir l'égalité de traitement entre les porteurs de parts. L'équipe de gestion porte toute son attention sur l'étude des opportunités de cession des participations du portefeuille afin de distribuer aux porteurs les sommes provenant des différentes opérations.

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



Répartition (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Faits marquants sur le semestre

Réinvestissements

Au cours du semestre, le FCPI a refinancé 6 sociétés pour un montant total de 1,5 million d'euros, parmi lesquelles :

- 0,5 million d'euros ont été réinvestis dans la société **Reworld Media** (cf. focus).
- 0,3 million d'euros ont été réinvestis dans **Molotov** afin de lui permettre de poursuivre son développement jusqu'à la réalisation d'un nouveau tour de financement.
- 0,2 million d'euros ont été investis dans **AM Pharma**, société néerlandaise créée en 2000 qui développe une nouvelle protéine thérapeutique dédiée au traitement des maladies inflammatoires sévères.

Variations d'évaluation significatives

Au 30 juin 2019, la hausse de 1,5% de la valeur sur le semestre s'explique principalement par les changements de valorisation des sociétés suivantes :

- La société **Crocus Technology** a été dépréciée sur la base d'un multiple de chiffre d'affaires, méthode validée par des experts indépendants, reflétant les difficultés rencontrées par la société dans son développement.
- Le cours des actions **Reworld Media** a fortement augmenté suite à des résultats positifs communiqués par la société.
- La société **Sightcall** a été valorisée sur la base de rapports de valorisation d'experts indépendants. Ces rapports prennent en compte les différentes évolutions de la société mais également ses perspectives de développement.
- Les sociétés **Scality** et **Vestiaire Collective** ont été valorisées sur la base du prix de leur dernier tour de financement respectif sur une valorisation validée par des experts indépendants. Le prix par action tient compte des préférences de liquidation existantes sur les titres de ces sociétés.








Nombre de sociétés innovantes

32 sociétés

Valorisation de ces investissements

40,0 millions €

Variations significatives de valorisation sur le semestre

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
Crocus Technology	Microélectronique		Multiple de chiffre d'affaires
Molotov	Internet		Prix d'un tour de financement en cours
Orphazyme	Santé		Cours de bourse
Reworld Media	Internet		Cours de bourse
Scality	Logiciels		Rapports d'experts indépendants
Sightcall	Télécoms		Rapports d'experts indépendants
Vestiaire Collective	Internet		Rapport d'expert indépendant



Focus sur Reworld Media



Reworld Media est un groupe media numérique et international dont les activités reposent sur un réseau de marques, en propriété, média B2C fortes (*Marie France, Be, Le Journal de la Maison, Maison&Travaux, Mon jardin & ma maison, Gourmand, Auto-Moto, Télé Magazine...*) et sur un réseau de plus de 180 000 sites partenaires en France et à l'international.

Le groupe est unique dans sa capacité à proposer aux annonceurs une offre globale associant "Media Branding" (dispositifs médias via tous les canaux : digitaux, papier, événementiel...) et "Media Performance" (campagnes de marketing à la performance). Le groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 177,5 millions d'euros en 2018, il est présent dans 11 pays et compte 453 collaborateurs.

En juillet 2019, la société a annoncé la finalisation de l'acquisition de 100% du capital de Mondadori France. Le rapprochement entre les deux sociétés doit donner naissance à l'un des principaux acteurs européens des médias avec plus de 50 marques sur des thématiques phares dans l'édition magazine et numérique (femme, auto/sport, décoration, nature, sciences/loisirs, info-divertissement), plus de 1 100 collaborateurs répartis dans 11 pays et un volume d'activité annuel proche de 500 millions d'euros.

Grâce à ce rachat et la publication de résultats financiers trimestriels solides, le cours de bourse a presque été multiplié par deux depuis le début de l'année 2019.

Retrouvez toutes nos actus sur www.idinvest.com et   

Idinvest Partners

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