



FCPI Idinvest Patrimoine n°3

Compte rendu semestriel d'activité au 30 juin 2015

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 Aplitudec
Code Isin part A	FR0011426378

AU 30 JUIN 2015

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A

103,17 €

Valorisation du FCPI

Valeur liquidative de la part A	103,17 €
Actif net du fonds	60 287 712,19 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	12,0 %
Depuis 1 an	6,5 %
Depuis l'origine	3,2 %

Avertissements

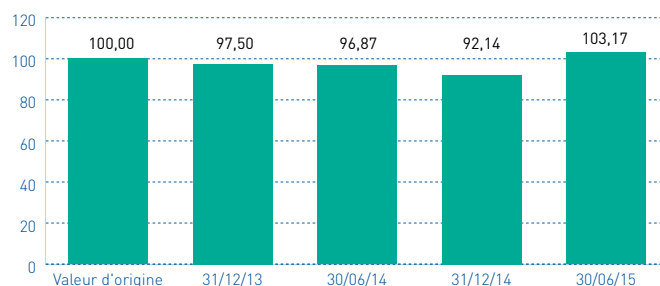
- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds au 30 juin 2015 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

REVUE DE GESTION

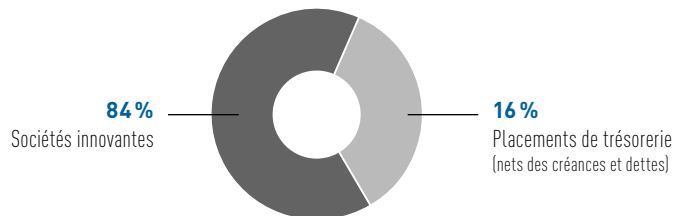
La valeur liquidative de la part A est passée de 92,14 euros au 31 décembre 2014 à 103,17 euros au 30 juin 2015, soit une hausse de 12,0% sur le semestre.

Au 30 juin 2015, le FCPI Idinvest Patrimoine n°3 a investi dans 41 sociétés innovantes valorisées 50,8 millions d'euros. Les placements de trésorerie s'élèvent à 9,5 millions d'euros (en valeur estimée, net des créances et dettes).

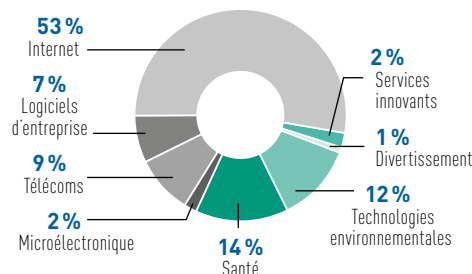
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Patrimoine n°3 (en euros)



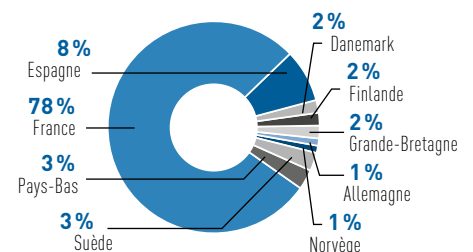
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle des sociétés innovantes



Répartition géographique des sociétés innovantes



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2015, les investissements réalisés dans des **entreprises innovantes** par le FCPI Idinvest Patrimoine n°3 sont valorisés à **50,8 millions d'euros**. A cette date, le ratio d'investissement en sociétés éligibles du fonds s'élève à 85,9%. Il devra atteindre 90% avant le 31 janvier 2016.

Au cours du semestre, le FCPI Idinvest Patrimoine n°3 a investi 6,6 millions d'euros dans 5 nouvelles sociétés innovantes :

- **Nenuphar**, un fabricant d'éoliennes flottantes à axe vertical,
- **Blink Biomedical**, un acteur majeur de la découverte de nouveaux anticorps thérapeutiques,
- **Rad**, une marque de vêtements exclusivement en ligne avec un modèle économique innovant,
- **Scality**, une société qui développe une solution logicielle de stockage de gros volumes de données.

Le FCPI Idinvest Patrimoine n°3 a également réinvesti 7,6 millions d'euros dans 7 sociétés déjà en portefeuille au 31 décembre 2014 : **Ezakus, Techniwood International, OxThera, AM Pharma, Reworld Media, Safe Orthopaedics** et **Sigfox**.

La société **AM Pharma** a signé en avril 2015 un accord industriel avec Pfizer afin de développer un traitement contre l'insuffisance rénale aiguë. Cet accord devrait permettre d'accompagner le produit jusqu'à sa commercialisation. Dans ce cadre le FCPI a cédé une partie de ses titres pour un total de 2,3 millions d'euros.

Par ailleurs, le FCPI a vendu sur le marché des actions cotées **Cast, IntegraGen** et **Safe Orthopaedics** pour un montant total de 3,5 millions d'euros.

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

- La société **Naskeo Environnement** a été valorisée sur la base des dernières transactions intervenues et la méthode des flux de trésorerie.
- Les sociétés **Cyber Group Studios, Kantox, Meninvest, Reworld Media, Scality, Sigfox** et **Vestiaire Collective** sont valorisées au prix de leur dernier tour de financement respectif.
- Les actions des sociétés cotées **Genticeal, LeadMedia Group** et **Median Technologies** sont valorisées à leur cours de bourse du 30 juin 2015.
- Les titres de la société **Safe Orthopaedics** sont valorisés à leur cours de bourse du 30 juin 2015 diminué d'une décote visant à traduire l'engagement pris par le FCPI de ne pas vendre une partie de ses titres jusqu'à une certaine date.

Les autres sociétés en portefeuille sont maintenues à leur prix de revient ou à leur valorisation du 31 décembre 2014.



FOCUS SUR...
SIGFOX

Sigfox, société fondée en 2009, est le premier opérateur cellulaire mondial dans les communications entre objets connectés. La solution déployée par Sigfox utilise une infrastructure d'antennes dédiée aux échanges à bas débit et totalement indépendante des réseaux de télécommunications existants, permettant ainsi de réduire radicalement les prix et la consommation d'énergie pour les périphériques connectés.



De par la technologie de rupture qu'elle a développée, la société a bénéficié d'une forte visibilité sur le marché et dans les médias, notamment avec la nomination d'Anne Lauvergeon, anciennement à la tête du directoire d'Areva, à la présidence du conseil d'administration de la société.

Sigfox, qui emploie une quarantaine de salariés, a finalisé un tour de table record de 100 millions d'euros en mars 2015. Ce financement lui a permis de consolider sa position en France mais surtout de démarrer l'expansion de son réseau à l'international.

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
Kantox	Services Innovants	Grande-Bretagne	↗	Prix du dernier tour de financement
Meninvest	Internet	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Naskeo Environnement	Techno. environnementales	France	↗	Méthode des flux de trésorerie
Scality	Logiciels d'entreprise	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Sigfox	Télécoms	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Vestiaire Collective	Internet	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Sociétés cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Genticeal	Santé	France	↗	Cours de bourse
LeadMedia Group	Internet	France	↘	Cours de bourse
Median Technologies	Logiciels d'entreprise	France	↗	Cours de bourse
Reworld Media	Internet	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Safe Orthopaedics	Santé	France	↗	Cours de bourse moins décote



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