

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FONDS

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	1^{er} septembre 2011
Clôture comptable	30 septembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Oddo & Cie
Commissaire aux comptes	Aplitec
Code Isin part A	FR0011009182

AU 31 MARS 2017

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A
734,55 €

Valorisation du FCPI Idinvest Patrimoine

Valeur liquidative de la part A	734,55 €
Actif net du fonds	27 427 460,61€

Évolution des performances

Depuis 6 mois	12,1 %
Depuis 12 mois	5,2 %
Depuis l'origine	46,9 %

Avertissements

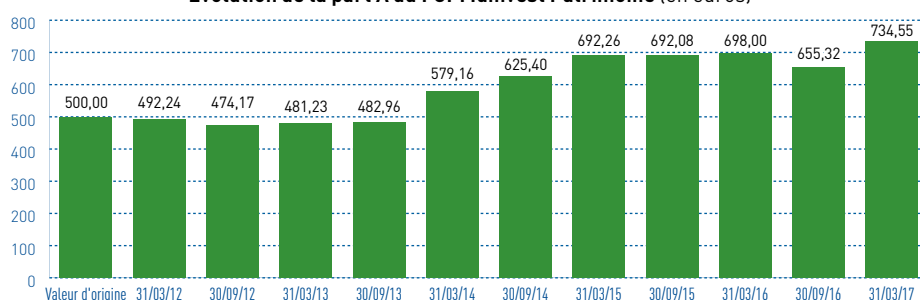
- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds au 31 mars 2017 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

REVUE DE GESTION

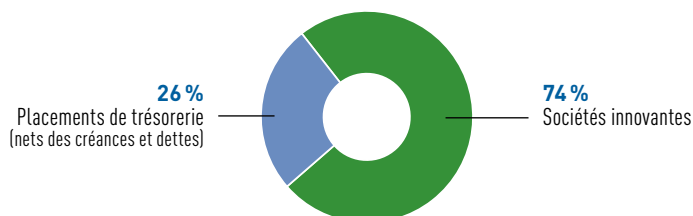
La valeur liquidative de la **part A** est passée de 655,32 euros au 30 septembre 2016 à **734,55 euros** au 31 mars 2017*, soit une hausse de 12,1% sur le semestre, notamment grâce à la cession des titres **Social Point** et à la hausse du cours de bourse de l'action **Criteo**.

Au 31 mars 2017, le FCPI Idinvest Patrimoine est investi dans **30 sociétés innovantes** valorisées **20,4 millions d'euros**. Les **placements de trésorerie**, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à **7,0 millions d'euros** (montant net des créances et dettes, en valeur estimée). Ils sont principalement composés de liquidités et d'OPCVM monétaires.

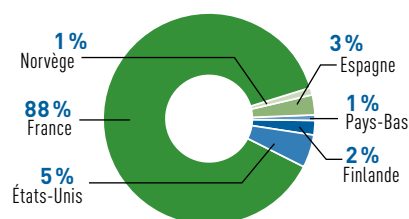
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Patrimoine (en euros)



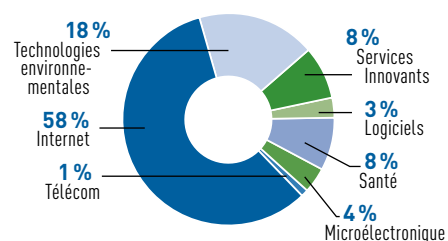
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition géographique (en valeur estimée)



Répartition sectorielle (en valeur estimée)



* À noter que la valeur liquidative au 31 mars 2017 ne tient pas compte de la distribution de 75 euros par part effectuée en mai 2017.

INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 31 mars 2017, les investissements réalisés par le FCPI Idivest Patrimoine dans des **entreprises innovantes** sont valorisés **20,4 millions d'euros**.

Nous vous rappelons que le FCPI Idivest Patrimoine est entré en période dite de pré-liquidation depuis le 1^{er} octobre 2016, 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.

Au cours du semestre, le FCPI Idivest Patrimoine a réinvesti 1 million d'euros dans 6 sociétés innovantes en portefeuille, notamment:

- **Forsee Power** qui fournit des systèmes intelligents de stockage d'électricité,
- **Crocus Technology** qui développe des solutions de sécurité pour les cartes à puces et l'industrie des semi-conducteurs.

En parallèle, le FCPI a vendu en janvier 2017 l'intégralité de sa participation dans **Social Point** (cf focus ci-contre), une des pépites espagnoles du secteur des jeux vidéo sur Facebook et smartphones, pour 3,4 millions d'euros, soit plus de six fois le montant investi. L'acquéreur, **Take-Two Interactive Inc.**, un géant américain coté au Nasdaq de New York, développe, édite et distribue des jeux vidéos. À noter qu'une partie de la cession s'est effectuée en titres cotés de la société Take Two Interactive, qui ont vocation à être cédés prochainement.

Enfin, le FCPI Idivest Patrimoine a commencé à céder en bourse des titres **Criteo**, spécialiste du ciblage publicitaire permettant d'adresser de la publicité aux internautes en fonction des historiques de navigation, pour un montant d'un million d'euros.

Au 31 mars 2017, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds est impacté par les changements de valorisation suivants :

- la société **Actility** est valorisée sur la base d'un tour de financement en cours,
- la société **Meninvest** est valorisée à zéro suite à sa mise en redressement judiciaire en mars 2017,
- les titres de **Viadeo** sont provisionnés à hauteur de 100% suite à l'échec de la stratégie de redéploiement menée par la société qui a conduit à sa mise en liquidation en février 2017,
- les actions de **Cast**, **Criteo**, **Genkyotex**, **Groupe ConcoursMania**, **IntegraGen**, **LeadMedia Group**, **Median Technologies**, **Reworld Media** et **Take Two Interactive Inc.** sont valorisées à leur cours de bourse du 31 mars 2017.

Les autres sociétés en portefeuille sont maintenues à leur valorisation du 30 septembre 2016.

FOCUS SUR...



Social Point est un studio de développement de jeux vidéo sur les réseaux sociaux basé à Barcelone et qui emploie aujourd'hui plus de 200 personnes. La société connaît une très forte croissance qui s'appuie sur un portefeuille de jeux qui rassemble quotidiennement plus de 8,5 millions de joueurs.



La société a récemment lancé avec succès une version iPhone/iPad et Android de son jeu social phare, **Dragon City**, qui totalise à lui seul plus de 25 millions de joueurs actifs par mois, et prépare le lancement de nouveaux jeux sur Facebook et iPhone.

Financée depuis 2012 par Idivest Partners puis par un fonds anglo-saxon de référence, l'expertise développée par la société a attiré Take Two Interactive, l'un des leaders mondiaux de l'édition et de la distribution des jeux vidéo coté au Nasdaq de New York, qui a racheté Social Point pour plus de 250 millions de dollars en janvier 2017. À travers cette acquisition, la société américaine souhaite diversifier son offre et se renforcer sur le marché mobile. Les fonds gérés par Idivest Partners réalisent ainsi une plus-value significative en participant à l'une des plus belles cessions de ces dernières années dans ce secteur.

Variations de valorisation significatives

Société non cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Meninvest	Internet	France	↓	Valorisation à zéro
Actility	Technologie environnementale	France	↗	Prix d'un tour en cours
Société cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Criteo	Internet	France	↗	Cours de bourse
Genkyotex	Santé	France	↗	Cours de bourse
Groupe ConcoursMania	Internet	France	↗	Cours de bourse
LeadMedia Group	Internet	France	↓	Cours de bourse
Reworld Media	Internet	France	↗	Cours de bourse
Take Two Interactive Inc.	Internet	Etats Unis	↗	Cours de bourse
Viadeo	Internet	France	↓	Valorisation à zéro

Idivest 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

