



# FCPI Idinvest Patrimoine

Compte-rendu semestriel d'activité au 31 mars 2013

## Caractéristiques générales du fonds

Forme juridique	FCPI	Société de gestion	Idinvest Partners
Date de constitution	1 <sup>er</sup> septembre 2011	Dépositaire	Oddo & Cie
Date de clôture comptable	30 septembre	Commissaire aux comptes	Aplitec
Périodicité de valorisation	semestrielle	Code Isin part A	FR0011009182

Valeur liquidative de la part A au 31 mars 2013 **481,23€**

### 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 2013 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
- Toute reproduction, copie, duplication, transfert, sous quelque forme que ce soit, concernant tout ou partie des informations, données financières et recommandations préconisées par Idinvest Partners sont strictement interdits.

# Revue de gestion au 31 mars 2013

## Actif net et valeur liquidative

La **valeur liquidative de la part A** est passée de 474,17 euros au 30 septembre 2012 à **481,23 euros** au 31 mars 2013, soit une hausse de 1,5% sur le semestre.

Les deux premiers exercices comptables du FCPI Idivest Patrimoine sont dédiés à la constitution du portefeuille éligible qui doit, à l'issue de cette période, représenter 90% de l'actif du fonds.

Dans ce cadre, le FCPI Idivest Patrimoine a d'ores et déjà réalisé **17 investissements** pour un montant total de **9,3 millions d'euros** (en prix de revient).

La part de l'actif non investie en sociétés innovantes, appelée investissements diversifiés, est placée dans des OPCVM monétaires. Au 31 mars 2013, ces **investissements diversifiés** s'élèvent à **8,6 millions d'euros** (en valeur boursière nette des créances et dettes).

La performance semestrielle positive du FCPI Idivest Patrimoine au 31 mars 2013 s'explique par :

- la revalorisation des sociétés **Social Point** et **Forsee**,
- les variations du cours de bourse des sociétés **Adocia**, **Bioalliance Pharma**, **Groupe ConcoursMania** et **Sidetrade**,
- la dévalorisation de la société 3999.

Les FCPI investissent dans des sociétés jeunes et innovantes dont le potentiel de valorisation doit être considéré sur le long terme. En effet, les plus-values se concrétisent par des cessions industrielles ou des introductions en bourse, ce qui n'est généralement possible que lorsque les entreprises ont atteint une certaine maturité.

## Investissements diversifiés

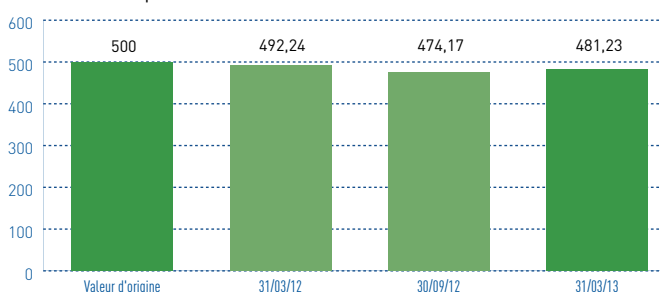
Les investissements diversifiés constituent les investissements qui ne sont pas soumis à l'obligation d'être réalisés dans des sociétés jeunes et innovantes. A terme les investissements diversifiés représenteront moins de 10% des actifs du fonds.

Au 31 mars 2013, ces investissements diversifiés se répartissent entre 3 OPCVM monétaires gérés par 2 sociétés de gestion distinctes : Oddo Asset Management et Allianz Global Investors France. La part des investissements diversifiés se réduira progressivement dans les mois à venir au fur et à mesure des investissements réalisés par le FCPI Idivest Patrimoine dans des sociétés innovantes.

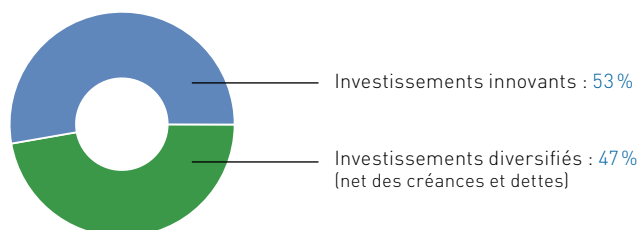
Valorisation du FCPI Idivest Patrimoine	31/03/2013
Valeur liquidative de la Part A	481,23 €
Actif net du fonds	18 353 386,30 €

Évolution des performances	Variation
Variation depuis 6 mois	1,5%
Variation depuis 1 an	-2,2%
Variation depuis l'origine	-3,8%

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



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Au 31 mars 2013, la valeur des investissements réalisés dans des **placements diversifiés** s'élève à **8,6 millions d'euros** en valeur boursière et représentent aujourd'hui 47% de l'actif net du fonds.

### Composition des investissements diversifiés

- **Supports monétaires**
  - Allianz Securicash
  - Oddo Jour
  - Oddo Trésorerie 3-6 mois

## Investissements innovants

Au 31 mars 2013, les investissements réalisés depuis l'origine du fonds dans les **entreprises innovantes** sont valorisés à **9,7 millions d'euros**. A cette date, le ratio d'investissement<sup>(1)</sup> en sociétés éligibles du FCPI Idinvest Patrimoine s'élève à 48,5%. Il devra atteindre 90% avant le 30 septembre 2013.

Au cours du semestre, le FCPI a investi 3,5 millions d'euros dans 11 sociétés innovantes parmi lesquelles :

- **Criteo** développe des solutions de ciblage publicitaire basées sur l'historique de navigation. Un tour de financement de 30 millions d'euros a été réalisé en septembre 2012 afin d'accélérer le développement international de la société.
- **Leetchi** a créé une application de paiement social au travers de son site de cagnottes en ligne Leetchi.com. Après s'être imposée comme le leader français, la société ambitionne de conquérir le marché européen.
- **Forsee** développe et fabrique des batteries, chargeurs, et systèmes de gestion de charge (BMS), sur mesure, intégrés à des appareils professionnels et grand public.
- **Weemo** propose un nouveau produit capable d'intégrer la visioconférence au sein d'applications collaboratives existantes. Afin de soutenir sa pénétration du marché américain, la société a effectué une levée de fonds de près de 2,5 millions d'euros en janvier 2013.

Au 31 mars 2013, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- les sociétés **Forsee** et **Social Point** ont été revalorisées sur la base du prix de leur dernière opération de capital,
- les titres des sociétés **Adocia**, **Bioalliance Pharma**, **Groupe ConcoursMania** et **Sidetrade** ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse au 28 mars 2013,
- la société **3999**, qui a rencontré des difficultés opérationnelles, a été provisionnée à hauteur de 50% au 31 mars 2013.

Les autres sociétés du portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 30 septembre 2012.

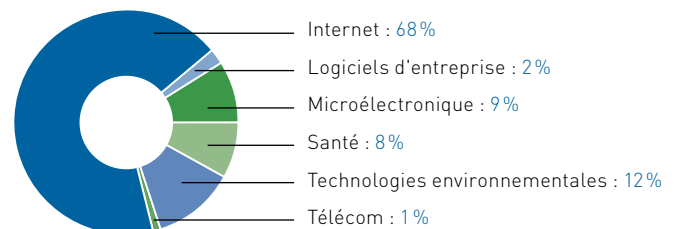
### Nouveaux investissements réalisés au cours de la période

Société	Date	Montant(€)	Activité
Concours-Mania	26/11/12	225 000,00	Spécialiste du marketing en ligne par le biais du jeu-concours
Sidetrade	28/11/12	174 860,00	Solutions d'optimisation du besoin en fonds de roulement
Bioalliance Pharma	05/12/12	202 351,50	Développement de médicaments ciblant certaines pathologies rares
Criteo	07/12/12	1 631 280,54	Plateforme internet de ciblage publicitaire
Leetchi	11/12/12	375 019,46	Application de paiement social au travers du site de cagnottes en ligne leetchi.com
Alchimer	27/12/12	16 588,00	Solutions chimiques de dépôt de couches ultra-minces pour la micro-électronique
Weemo	17/01/13	70 033,24	Solution de communication unifiée pour les entreprises
Forsee	12/12 - 03/13	425 376,00	Intégrateur de systèmes de stockage d'électricité
<b>Total</b>		<b>3 120 508,74</b>	

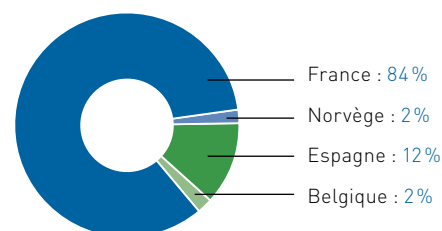
### Réinvestissements réalisés au cours de la période

Société	Date	Montant(€)	Activité
Activity	16/10/12	151 875,00	Editeur de logiciels d'optimisation de consommation d'énergie
Social Point	18/01/13	51 156,97	Studio de jeux sociaux sur Facebook
Adocia	11/12 - 02/13	199 112,26	Société biotechnologique spécialisée dans la médecine régénérative
<b>Total</b>		<b>402 144,23</b>	

### Répartition sectorielle du portefeuille innovant



### Répartition géographique du portefeuille innovant



Variations de valorisation	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
<b>Sociétés innovantes non cotées</b>				
3999	Internet	Belgique	↘	Provision de 50%
Forsee	Technologies environnementales	France	↗	Prix du tour de financement en cours
Social Point	Internet	Espagne	↗	Prix d'une opération récente
<b>Sociétés innovantes cotées</b>				
Adocia	Santé	France	↗	Cours de bourse
Bioalliance Pharma	Santé	France	↘	Cours de bourse
Groupe ConcoursMania	Internet	France	↗	Cours de bourse
Sidetrade	Logiciels d'entreprise	France	↘	Cours de bourse

<sup>(1)</sup> Ce ratio est égal au prix de revient des sociétés innovantes éligibles du portefeuille divisé par le total des souscriptions du fonds (diminué des rachats de parts).



# idinvest PARTNERS

## **Idinvest Partners**

117, avenue des Champs-Élysées  
75008 Paris  
France

[www.idinvest.com](http://www.idinvest.com)

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