

### CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	31 décembre 2010
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code ISIN part A	FR0010927582

### AU 30 JUIN 2017

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :

**317,28 €**

### Valorisation du FCPI Idinvest Flexible 2016

Valeur liquidative de la part A	317,28 €
Montant distribué par part	500,00 €
Actif net du fonds	5 203 436,63 €

### Évolution des performances

Depuis 6 mois	+7,4%
Depuis 1 an	+18,1%
Depuis l'origine	+63,5%

#### 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 2017 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

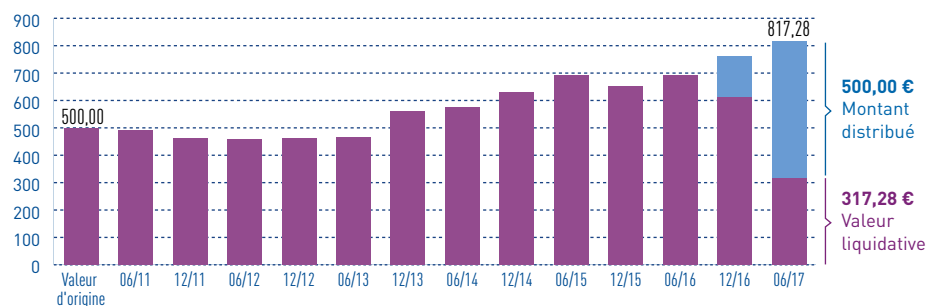
### REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la **part A** s'établit à **317,28 euros** au 30 juin 2017, soit une hausse de +7,4% sur le dernier semestre et, une performance de +63,5% depuis l'origine, distributions incluses.

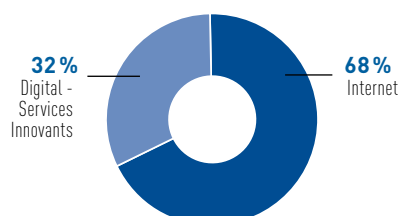
Nous vous rappelons que le FCPI est entré en période dite de "liquidation" le 31 décembre 2016. En vue de liquider les derniers actifs dans les meilleures conditions possibles, il a été décidé de faire perdurer le FCPI au-delà de sa durée de vie réglementaire.

En mai 2017, le FCPI Idinvest Flexible 2016 a procédé à une **deuxième distribution** partielle d'actif, d'un montant de **350 euros** par part, soit 70% de leur valeur nominale. Suite à cette nouvelle distribution, votre investissement initial de 500 euros part a été remboursé totalement. Les distributions à venir seront effectuées au fur et à mesure des cessions, sans qu'aucune démarche de votre part ne soit nécessaire. Un courrier vous informant du montant et de la date de chaque versement vous sera alors adressé préalablement. Il est d'ores et déjà prévu qu'une distribution d'actifs aura lieu au quatrième trimestre.

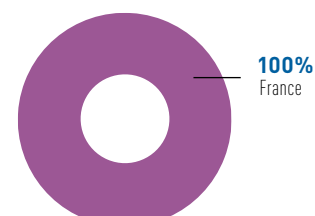
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Flexible 2016 (en euros)



Sociétés innovantes Répartition sectorielle



Sociétés innovantes Répartition géographique



# INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2017, le FCPI Idinvest Flexible 2016 détient encore **5 sociétés innovantes** valorisées **2,0 millions d'euros**. L'équipe de gestion concentre toute son attention sur l'étude des opportunités de cession de ces sociétés afin de distribuer les sommes provenant de ces opérations dans les meilleurs délais.

En janvier 2017, dans le cadre du rachat de la société **Social Point** (cf. focus ci-contre) par le studio de développement de jeux vidéo Take Two Interactive, le FCPI Idinvest Flexible 2016 a cédé l'intégralité de sa participation dans **Social Point**, sur un multiple de 10 fois le montant investi. À noter qu'une partie de la cession s'est faite en actions cotées de la société Take Two Interactive qui ont été cédées en bourse au cours du semestre.

En mars 2017, le FCPI Idinvest Flexible 2016 a vendu le solde de ses titres **Talend** pour un montant de 3,0 millions d'euros, réalisant un multiple de plus de 4 fois le montant investi. Pour rappel, **Talend**, éditeur de logiciels spécialisé dans la gestion de données et l'intégration d'application, s'était introduite en bourse, avec succès, sur le NASDAQ de New-York en juillet 2016.

En parallèle, le FCPI Idinvest Flexible 2016 a cédé sur le marché boursier le solde de ses actions **Criteo**, pour un montant de 1,8 million d'euros. Le montant total des produits de cession issus de la vente de titres **Criteo** s'élève à 3,9 millions d'euros, soit près de 7 fois l'investissement initial.

Au 30 juin 2017, le portefeuille est impacté par la revalorisation à la hausse de la société **Cyber Group Studios** compte tenu d'une opération en cours.

Les autres sociétés en portefeuille sont maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2016.

## FOCUS SUR...



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



Financée depuis 2012 par Idinvest 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, qui a racheté Social Point pour plus de 250 millions de dollars en janvier 2017. À travers cette acquisition, la société américaine cotée au NASDAQ de New York souhaite diversifier son offre et renforcer son positionnement sur le marché mobile.

Grâce à cette opération, les fonds gérés par Idinvest Partners réalisent une plus-value significative en participant à l'une des plus belles cessions de ces dernières années dans ce secteur.

### Variations de valorisation sur le semestre

Société non cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Cyber Group Studios	Internet	France	↗	Prix d'une opération en cours



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