

Au 30 juin 2018

Valeur liquidative de la part A

86,69 €

Montant total distribué

700,00 €

Évolution des performances distributions incluses

Depuis 6 mois
-2,0 %

Depuis 1 an
-3,7 %

Depuis l'origine
+57,3 %

Caractéristiques générales du FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	31 décembre 2010
Date de mise en liquidation	31 décembre 2016
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0010927582

Actif net du Fonds

1 414 375,51 €

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 2018 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

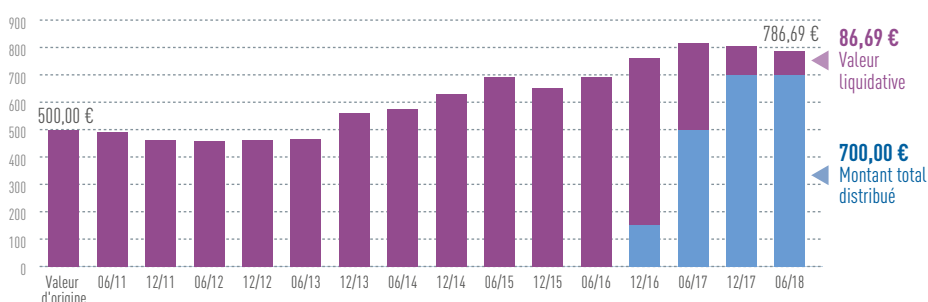
Suite à l'agrément délivré par l'AMF le 13 décembre 2016, le FCPI est entré en période dite de "liquidation" depuis le 31 décembre 2016 en vue de liquider les derniers actifs dans les meilleures conditions possibles. L'équipe de gestion concentre toute son attention sur l'étude des opportunités de cession des participations du portefeuille afin de distribuer les produits de cession aux porteurs de parts.

Le FCPI Idinvest Flexible 2016 a procédé à **trois distributions** partielles d'actifs, d'un montant de **700 euros** brut par part, soit 1,4 fois votre investissement initial.

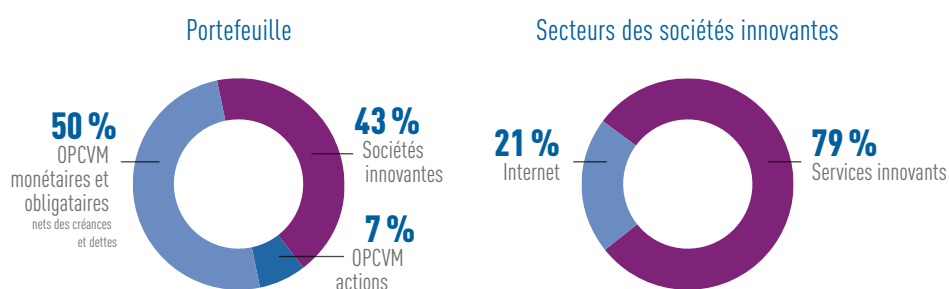
Le FCPI détient encore **2 sociétés innovantes** pour un montant qui s'élève à **0,6 million d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **0,8 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont principalement composés d'OPCVM actions, obligataires et monétaires.

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



Répartition (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Faits marquants sur le semestre

Cessions

- La société **Mediastay Holding** est sortie du portefeuille suite à sa mise en liquidation judiciaire et à la cession des titres détenus par le FCPI pour une valeur symbolique en mars 2018.
- Suite aux cessions des sociétés **Clear2Pay** et **Social Point** qui ont eu lieu respectivement en 2015 et en 2017, le FCPI Idinvest Flexible 2016 a perçu deux compléments de prix pour un montant total de 0,1 million d'euros.

Variation d'évaluation significative

- Malgré un environnement juridique favorable, le lancement de sa première collection en marque propre et l'ouverture de plusieurs boutiques, la société **Sensee** n'a pas connu le développement attendu. Dans l'attente de la réalisation d'un nouveau tour de financement lancé il y a quelques mois, nous appliquons une provision de 25 % sur le prix du dernier tour afin de refléter la fragilité de la situation financière de la société.

Nombre de sociétés innovantes

2 sociétés

Valorisation de ces investissements

0,61 million €

Variation significative de valorisation sur le semestre

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
Sensee	Digital - Services Innovants		Provision de 25 % sur le prix du dernier tour



Actus Idinvest

En avril 2018, Idinvest Partners a entamé un nouveau chapitre de son histoire. Les discussions entamées fin 2017 entre Idinvest Partners et Eurazeo ont abouti à la

signature d'un partenariat entre les deux équipes.

Le rapprochement d'Idinvest Partners et d'Eurazeo crée un groupe de plus de 15 milliards d'euros d'actifs sous gestion au service de la croissance des entreprises en Europe et en Amérique du Nord. Depuis sa création et grâce au soutien de ses investisseurs, Idinvest Partners a réalisé un très beau parcours et d'excellentes performances favorisant la réussite de petites et moyennes entreprises, de start-up innovantes et de leurs managers et équipes. Pour Idinvest

Partners, c'est l'opportunité d'accélérer sa croissance grâce aux réseaux internationaux d'Eurazeo et à la capacité d'investissement qu'offre son modèle dual combinant capitaux permanents et gestion pour compte de tiers. Idinvest Partners conserve son autonomie de gestion avec une équipe de management inchangée. Eurazeo investit dans les fonds gérés par les équipes d'Idinvest Partners.

Le groupe dispose désormais de bureaux sur trois continents et d'équipes renforcées par de nouvelles compétences dans les trois métiers d'Idinvest Partners.

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