



idinvest
PARTNERS
eurazeo

FCPI Idinvest Flexible 2016

COMPTE RENDU ANNUEL D'ACTIVITÉ
au 31 décembre 2019

SOMMAIRE

INVESTISSEMENT RESPONSABLE ET IMPACT CHEZ IDINVEST PARTNERS	3
REVUE DE GESTION	4
INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES	5
PORTEFEUILLE	5

INVESTISSEMENT RESPONSABLE ET IMPACT CHEZ IDINVEST PARTNERS

En tant qu'investisseur actif et responsable, Idinvest Partners est convaincue qu'une croissance forte et durable ne peut avoir lieu sans la prise en compte de facteurs non financiers (environnementaux, sociaux et de gouvernance - ESG). Loin d'être une contrainte, Idinvest estime que cette responsabilité contribue à la surperformance des stratégies d'investissement déployées et à la création de valeur ajoutée : pour les investisseurs, pour les sociétés en portefeuille et pour la société en général. Non seulement nous évaluons les impacts sociétaux d'une entreprise lorsque nous prenons nos décisions d'investissement, mais nous accompagnons également les sociétés en portefeuille à améliorer leur impact, que nous mesurons sur la base des **Objectifs de Développement Durable des Nations Unies**.

Après avoir initié sa politique ESG en 2009, Idinvest a signé les **Principes pour l'investissement responsable (PRI) des Nations Unies** en 2011, puis l'**Initiative Climat International (iC International)** en 2018 et est signataire du **Global Compact** via Eurazeo. Idinvest est également membre du comité de pilotage de la Commission ESG et de la commission Climat de France Invest, l'association française de capital investissement, et apporte régulièrement sa contribution à des groupes de travail internationaux, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques ESG dans l'ensemble de l'industrie.



En tant que **signataire de l'iC International**, nous :

- reconnaissons que le changement climatique a des conséquences négatives sur l'économie mondiale, ce qui présente à la fois des risques et des opportunités d'investissement ;
- unissons nos forces pour contribuer aux objectifs des Accords de Paris et limiter le réchauffement climatique à 2 degrés Celsius ;
- nous engageons activement aux côtés de nos sociétés en portefeuille afin de réduire leurs émissions de gaz à effet de serre, contribuant ainsi à une amélioration globale des performances de durabilité.



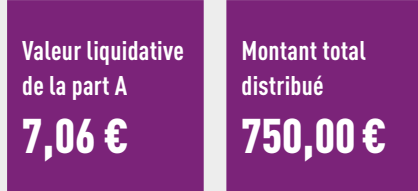
En tant que **signataire des PRI**, nous nous engageons à :

- Prendre en compte les questions ESG dans les processus d'analyse et de décision en matière d'investissements
- Être des investisseurs actifs et prendre en compte les questions ESG dans nos politiques et pratiques d'actionnaires
- Demander aux entités dans lesquelles nous investissons de publier des informations appropriées sur les questions ESG
- Favoriser l'acceptation et l'application des Principes auprès des acteurs de la gestion d'actifs ;
- Travailler ensemble pour accroître notre efficacité dans l'application des Principes ;
- Rendre compte individuellement de nos activités et de nos progrès dans l'application des Principes. En 2019, Idinvest a obtenu des notations PRI de premier plan :
 - **Stratégie et gouvernance : A +**
 - **Private Equity : A**
 - **Dettes privées : A**
 - **Private Equity indirect (fonds de fonds) : A**

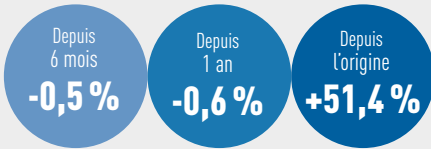
Conformément à l'article L. 533-22-1 du Code monétaire et financier, toutes les informations relatives à la politique Investissement responsable et Impact d'Idinvest sont disponibles sur son site Internet : www.idinvest.com

REVUE DE GESTION

Au 31 décembre 2019



Évolution des performances distributions incluses



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

278 400,30 €

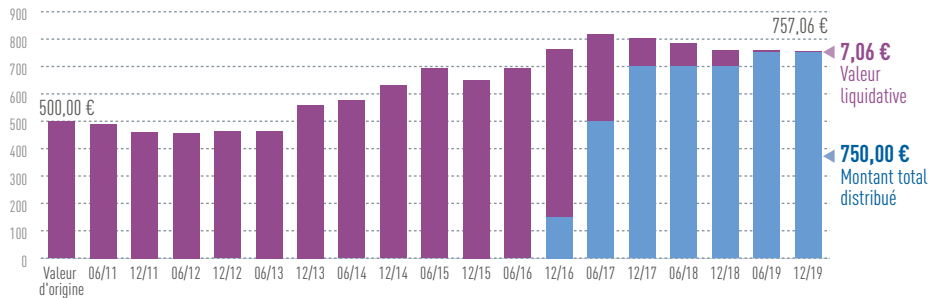
Le FCPI Idinvest Flexible 2016 est investi dans **2 sociétés innovantes** pour un montant qui s'élève à **0,2 million d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **0,01 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont principalement composés d'OPCVM monétaires et obligataires.

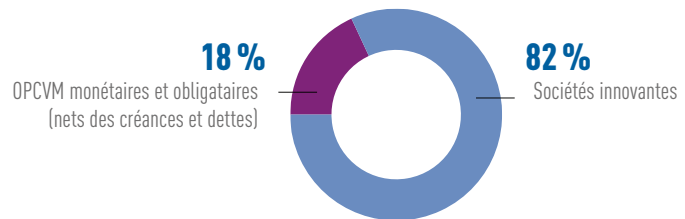
Au 31 décembre 2019, le FCPI Idinvest Flexible 2016 a procédé à quatre **distributions** partielles d'actifs d'un montant total de **750 euros** brut par part, soit 1,5 fois votre investissement initial.

Rappel : 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 deux dernières participations du portefeuille.

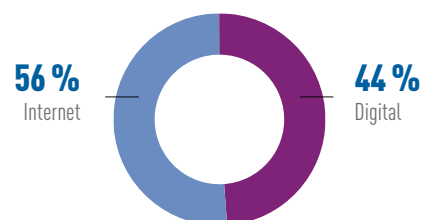
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Flexible 2016 (en euros)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle des sociétés innovantes (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Faits marquants sur l'exercice

Les titres **Sensee** ont été revalorisés à la hausse sur la base de rapport de valorisation d'experts indépendants. Ces rapports prennent en compte les différentes évolutions et les perspectives de développement positives présentées par le management de la société.

Les deux sociétés en portefeuille restent malgré tout en moins-value.

Nombre de sociétés innovantes

2 sociétés

Valorisation de ces investissements

0,2 million €



Variation d'évaluation sur l'exercice

Société	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Sensee	Digital	France		Rapport d'experts indépendants

PORTEFEUILLE

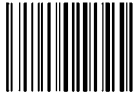
SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE

PRIX DE REVIENT (€)

	<p>NB SALARIÉS : 13 SIÈGE : Paris La Défense</p> <p>ACTIVITÉ : Solution de coupons sous forme de biens numériques.</p> <p>FAIT RÉCENT : Ifeelgoods est présent désormais dans plus de 30 pays à travers le monde et compte de prestigieux clients. La société propose une solution de récompense des clients aux entreprises. A ce jour, plus de 30 millions de cadeaux ont été distribués.</p>	253 791
	<p>NB SALARIÉS : 25 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Vente de lentilles de contact et de lunettes sur Internet.</p> <p>FAIT RÉCENT : Malgré un environnement juridique favorable, le lancement de sa première collection en marque propre et l'ouverture de plusieurs boutiques, Sensee n'a pas connu le développement attendu. La société cherche à augmenter le panier moyen de sa clientèle afin d'améliorer ses marges et de moins dépendre de financements extérieurs.</p>	635 712

Avertissements

- Conformément à la législation, les comptes annuels, la composition de l'actif net, l'actif net et la valeur liquidative du fonds au 31 décembre 2019 ont fait l'objet d'une certification du commissaire aux comptes. Ces informations ainsi que le rapport annuel sont disponibles gratuitement sur simple demande écrite du porteur adressée à la Société de Gestion.
- 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 Idivest Partners sont strictement interdits.
- Les valorisations des actifs figurant dans le présent rapport ont été arrêtées avant la crise du Covid-19. Les éventuelles conséquences qui impacteraient les valorisations des sociétés du portefeuille seront prises en compte lors du prochain arrêté comptable.



Idinvest Partners

117, avenue des Champs-Élysées
75008 Paris
France

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