



FCPI Idinvest Patrimoine n°3

Compte rendu semestriel d'activité au 30 juin 2017

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FONDS

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	23 mai 2013
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	RBC
Commissaire aux comptes	Groupe Aptitec
Code Isin part A	FR0011426378

AU 30 JUIN 2017

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A

116,98 €

Valorisation du FCPI

Valeur liquidative de la part A	116,98 €
Actif net du fonds	67 618 281,84 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	-1,4%
Depuis 1 an	-0,1%
Depuis l'origine	+17,0%

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.

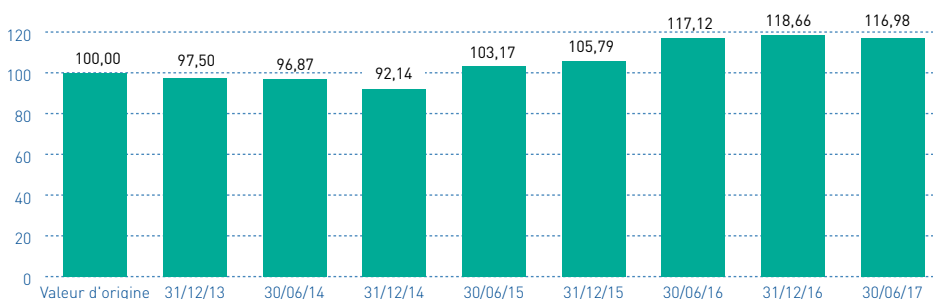
REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 118,66 euros au 31 décembre 2016 à **116,98 euros** au 30 juin 2017, soit une baisse de 1,4 % sur le semestre.

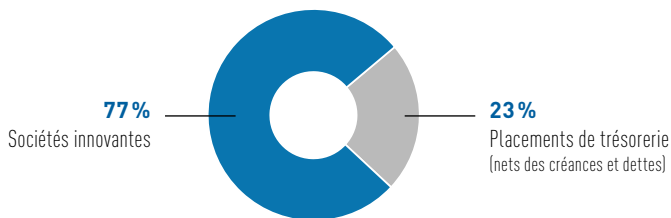
Au 30 juin 2017, le portefeuille du FCPI Idinvest Patrimoine n°3 est composé de **36 sociétés innovantes** valorisées **51,8 millions d'euros**.

Les **placements de trésorerie** s'élèvent à **15,8 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

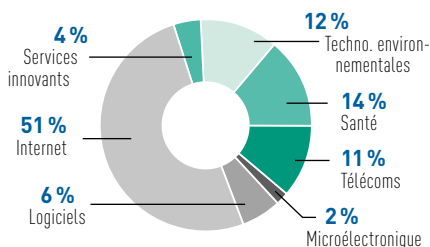
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Patrimoine n°3 (en euros)



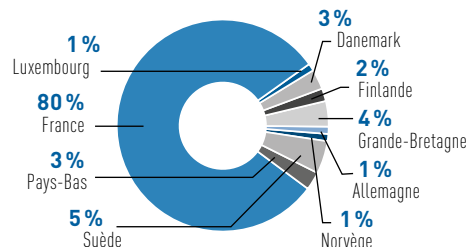
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle des sociétés innovantes



Répartition géographique des sociétés innovantes



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2017, les investissements réalisés par le FCPI Idivest Patrimoine n°3, dans des [entreprises innovantes](#), sont valorisés **51,8 millions d'euros**.

Au cours du semestre, le FCPI Idivest Patrimoine n°3 a réinvesti 1,3 million d'euros dans 6 sociétés déjà en portefeuille parmi lesquelles :

- **Crocus Technology**, qui développe des solutions de sécurité pour les cartes à puces dans l'industrie des semi-conducteurs, pour 0,3 million d'euros afin d'accélérer la production et la commercialisation de ses produits.
- **Scality**, une société qui commercialise une solution logicielle de stockage de gros volume de données, à hauteur de 0,2 million d'euros dans le cadre d'une émission d'emprunt obligataire de 15 millions d'euros pour financer le lancement de la nouvelle version de son produit.
- **Space Cargo**, qui développe une activité de transport spatial dont l'objectif est d'étudier les effets de l'apesanteur. La société s'est refinancée et se concentre sur la recherche des partenariats commerciaux et scientifiques dans le cadre de ses expérimentations.

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 Idivest Patrimoine n°3 a cédé l'intégralité de sa participation dans **Social Point**. 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.

Au 30 juin 2017, le portefeuille de sociétés innovantes du FCPI est impacté par les changements de valorisation suivants :

- Les sociétés **Cyber Group Studios**, **Nenuphar** et **Onfido** sont valorisées au prix de leur dernier tour de financement respectif.
- La société **Meninvest** a été valorisée à zéro suite à sa mise en redressement judiciaire en mars 2017.
- Suite à l'échec de sa politique commerciale et au retard accusé dans son développement, les titres de la société **Dymant.com** sont valorisés à zéro.
- Les actions des sociétés cotées **Genkyotex**, **LeadMedia Group**, **Reworld Media** et **Safe Orthopaedics** sont valorisées à leur cours de bourse du 30 juin 2017.

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 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, 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 Idivest 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

Sociétés non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Cyber Group Studios	Internet	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Dymant.com	Internet	France	↘	Valorisation à zéro
Meninvest	Internet	France	↘	Valorisation à zéro
Nenuphar	Techno. environnementales	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Onfido	Internet	Grande-Bretagne	↗	Prix du dernier tour de financement
Sociétés cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Genkyotex	Santé	France	↘	Cours de bourse
LeadMedia Group	Internet	France	↘	Cours de bourse
Reworld Media	Internet	France	↗	Cours de bourse
Safe Orthopaedics	Santé	France	↘	Cours de bourse



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