



idinvest
PARTNERS

FCPI Idinvest Patrimoine n°3

Compte rendu annuel d'activité au 31 décembre 2013

SOMMAIRE

MOT DU DIRECTOIRE	3
REVUE DE GESTION AU 31 DÉCEMBRE 2013	4
INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES	5
PORTEFEUILLE	7
Crocus Technology	8
Dymant.com	8
Eden Games	8
Makazi Group	8
Sigfox	9
Social Point	9
Vestiaire Collective	9
WiThings	9
LETTRE ANNUELLE D'INFORMATION DU SOUSCRIPTEUR	10

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 2013 ont fait l'objet d'une attestation 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 Iinvest Partners sont strictement interdits.



Benoist Grossmann
Membre du Directoire

Christophe Bavière
Président du Directoire

MOT DU DIRECTOIRE

Cher Investisseur,

Nous avons le plaisir de vous adresser le compte rendu annuel d'activité du FCPI Idinvest Patrimoine n°3 au 31 décembre 2013.

2013 : Année de continuité

Selon le Fonds Monétaire International (FMI), la reprise économique mondiale s'est poursuivie en 2013 avec une croissance qui a atteint 3%. Avec une prévision de croissance en 2014 de 3,7%, le FMI a fait part d'un regain d'optimisme pour la croissance de l'économie mondiale, malmenée depuis la crise financière de 2008.

En 2014, l'Europe devrait sortir de la récession avec des prévisions de croissance de l'ordre de 1%. Même si des signes clairs de redressement économique apparaissent, ils se concentrent sur les pays du nord avec en tête l'Allemagne et le Royaume-Uni. La France quant à elle a connu une croissance nulle en 2013 et les prévisions de croissance pour 2014 sont inférieures à 1%. (Source : FMI).

Sociétés innovantes : Criteo, la pépite française montre la voie

En 2013, 854 millions d'euros ont été investis dans les PME innovantes tricolores, en forte progression de 24% sur un an. Avec 222 sociétés innovantes financées, l'année 2013 constitue à ce titre un record. 23 sociétés ont levé plus de 10 millions d'euros, parmi lesquels on peut citer Crocus Technology (34 millions d'euros), Talend (29 millions d'euros), Genticel (18 millions d'euros) et Vestiaire Collective (15 millions d'euros) soutenues par Idinvest Partners.

L'événement marquant de 2013 est sans conteste l'introduction en bourse de Criteo sur le Nasdaq à New York. Créée en 2005 à Paris, la société est le leader mondial du ciblage publicitaire sur Internet. Elle a atteint 444 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2013 et emploie à présent 800 salariés, dont plus de 350 ingénieurs basés à Paris. Idinvest Partners a soutenu Criteo dès 2006 et reste à ce jour l'un de ses principaux actionnaires. La société est valorisée plus de 2 milliards de dollars et a levé 250 millions de dollars lors de son introduction en bourse.

Une activité toujours soutenue pour Idinvest Partners

En 2013, Idinvest Partners a investi près de 80 millions d'euros dans plus de 50 PME innovantes. Comme chaque année, Idinvest Partners lancera plusieurs FCPI permettant de réduire l'Impôt sur le Revenu ou l'ISF en contrepartie d'un risque de perte en capital, tout en participant au financement des sociétés innovantes françaises.

Vous trouverez dans les pages qui suivent l'évolution de la valeur liquidative de votre FCPI sur l'exercice ainsi que les faits marquants du portefeuille.

Nous vous remercions de votre confiance et vous prions d'agréer, Cher Investisseur, l'expression de nos sentiments dévoués.

Christophe Bavière
Président du Directoire

Benoist Grossmann
Membre du Directoire



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 Aplitudec
Code Isin part A	FR0011426378

AU 31 DÉCEMBRE 2013

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A
97,50 €

Valorisation du FCPI

Valeur liquidative de la part A	97,50 €
Actif net du fonds	57 227 254,86 €

Évolution des performances

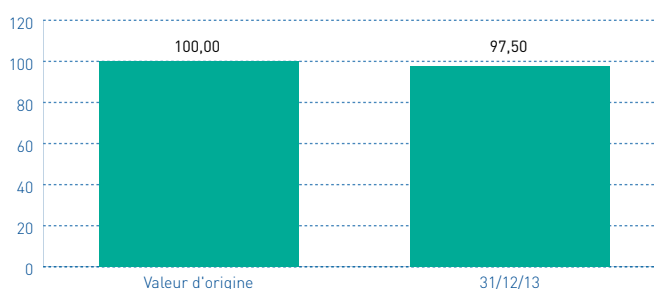
Depuis l'origine	-2,5%
------------------	--------------

REVUE DE GESTION

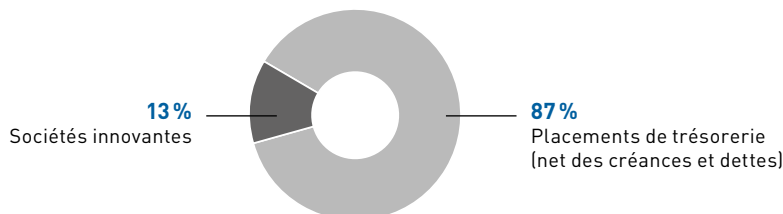
Sur le premier exercice du FCPI Idinvest Patrimoine n°3, la valeur liquidative de la **part A** est passée de 100 euros à l'origine à **97,50 euros** au 31 décembre 2013 soit une baisse de 2,5% depuis la constitution du fonds.

Au 31 décembre 2013, le FCPI Idinvest Patrimoine n°3 a déjà investi dans **8 sociétés innovantes** pour un montant de **7,2 millions d'euros**. A cette date, les **placements de trésorerie**, net des créances et dettes, s'élèvent **50 millions d'euros** (en valeur estimée) composés de liquidités et d'OPCVM monétaires (Allianz Euro Oblig Court Terme ISR, Allianz Securicash et Palatine Moma). A terme, ces investissements représenteront moins de 10% de l'actif du fonds.

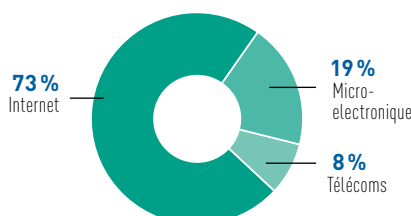
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Patrimoine n°3 (en euros)



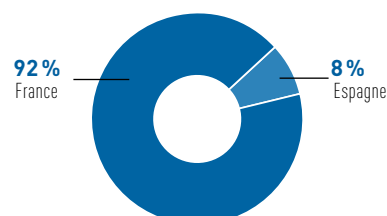
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes Répartition sectorielle



Sociétés innovantes Répartition géographique



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

La stratégie d'investissement du FCPI Idivest Patrimoine n°3 vise à construire un portefeuille équilibré et diversifié en termes de risques tout en optimisant la création de valeur. Le fonds interviendra dans des sociétés présentes sur les marchés des technologies de l'information ainsi que dans les secteurs de la santé et de l'environnement.

Au 31 décembre 2013, les investissements réalisés dans des entreprises jeunes et innovantes sont valorisés à **7,2 millions d'euros**. A cette date, le ratio d'investissement en sociétés éligibles du fonds s'élève à 12,2%. Il devra atteindre 90% avant le 31 janvier 2016.

Depuis sa constitution, le FCPI Idivest Patrimoine n°3 a investi dans 8 sociétés innovantes parmi lesquelles :

- **Crocus Technology**, qui propose des solutions de sécurité pour l'industrie des semi-conducteurs magnétiques et qui vient de lever 24 millions d'euros afin de financer son développement et la commercialisation de ses premiers produits.
- **Sigfox**, opérateur réseau bas débit permettant des communications entre machines qui finalise actuellement son déploiement en France et démarre son expansion à l'international.
- **Vestiaire Collective**, plateforme Internet d'achat/vente de vêtements et accessoires haut de gamme à destination des particuliers.
- **Withings**, qui développe et commercialise des objets et applications connectés pour la gestion et l'optimisation du rythme de vie (balance, tensiomètre, etc.).

Au 31 décembre 2013, les titres de la société **Makazi Group** sont valorisés à leur cours de bourse du 31 décembre 2013. Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur prix de revient.



FOCUS SUR... SOCIAL POINT

La société Social Point, créée en 2008 dans le but de développer des jeux accessibles à tous via les réseaux sociaux, est devenue en quelques années un acteur majeur du secteur du jeu et emploie aujourd'hui plus de 150 salariés de 15 nationalités différentes.



Elue dans le Top 20 des startups du divertissement digital à la croissance la plus rapide.

Les jeux développés (*Dragon City, Social Empires, Social Wars...*) remportent un franc succès dans le monde entier avec près de 37 millions de joueurs chaque mois. La société basée à Barcelone a déjà levé 11 millions d'euros dont 3 millions apportés par Idivest Partners.

Variations de valorisation

Société cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Makazi Group	Internet	France	↘	Cours de bourse



PORTEFEUILLE

SOCIÉTÉ	SECTEUR	PAYS	PRIX DE REVIENT (€)
Sociétés non cotées			7 074 774
Crocus Technology	Microélectronique	France	1 354 696
Dymant.com	Internet	France	56 078
Eden Games	Internet	France	249 756
Sigfox	Télécom	France	562 179
Social Point	Internet	Espagne	539 498
Vestiaire Collective	Internet	France	1 365 000
WiThings	Internet	France	2 947 567
Société cotée			102 518
Makazi Group	Internet	France	102 518



D Y M A N T
BOITEUR DE JARDIN FUILE



VESTIAIRE
 { COLLECTIVE }

makazi

Withings



Crocus Technology



Année de création : 2004
Siège social : Grenoble
Secteur : microélectronique
Effectif : 55
www.crocus-technology.com

Activité

Développement de solution de sécurité pour les cartes à puces et l'industrie des semi-conducteurs.

Faits récents

Crocus Technology a réalisé en juin 2013 une augmentation de capital de 24 millions d'euros auprès de ses investisseurs historiques et d'un nouvel investisseur industriel. La construction de l'usine à Moscou est bien avancée. La livraison des premiers produits est repoussée courant 2014.

Dirigeant

Bertrand Cambou, président-directeur général

Dymant.com

D Y M A N T

EDITEUR DE PAPER FAIR



Année de création : 2012
Siège social : Paris
Secteur : Internet
Effectif : 3
www.dymant.com

Activité

Place de marché sur Internet qui commercialise des produits de luxe exclusifs.

Faits récents

La société est en phase d'amorçage et a lancé son site Internet ainsi que sa première collection. Le site met en relation les clients d'un club privé avec des artisans européens au savoir-faire exceptionnel.

Dirigeant

David Klingbeil, président-directeur général

Eden Games



Année de création : 2013
Siège social : Pommiers
Secteur : Internet
Effectif : 8
www.edengames.com

Activité

Studio de développement de jeux mobiles.

Faits récents

Eden Games a été fondée par une équipe de vétérans du jeu vidéo, après l'arrêt des activités d'Atari en Europe. L'équipe dispose d'une expérience de 20 ans dans le jeu de simulation automobile avec des succès mondiaux comme *V-Rally* et *TestDrive*. Iinvest Partners finance le développement d'un premier jeu sur tablette qui devrait voir le jour en 2015.

Dirigeant

David Nadal, directeur général

Makazi (ex Leadmedia Group)

makazi



Année de création : 2008
Siège social : Paris
Secteur : Internet
Effectif : 115
www.makazi.com

Activité

Technologie et services de data marketing.

Faits récents

L'acquisition de la plateforme de marketing digital *Gammed!* a clairement renforcé la position de la société et lui permet de disposer d'une offre complètement intégrée autour du data marketing.

Dirigeant

Stéphane Darracq, directeur général

Sigfox



Année de création : 2009
Siège social : Labège
Secteur : télécoms
Effectif : 40
www.sigfox.com

Activité

Opérateur MtoM bas débit.

Faits récents

Sigfox est le premier opérateur cellulaire bas débit permettant des communications entre machines, et ceci sans intervention humaine. La société finalise le déploiement de son réseau en France et démarre son expansion à l'international.

Dirigeant

Ludovic Le Moan, président-directeur général

Social Point



Année de création : 2008
Siège social : Barcelona (Espagne)
Secteur : Internet
Effectif : 160
www.socialpoint.es

Activité

Studio de jeux sociaux sur Facebook et tablettes.

Faits récents

Social Point est un studio de développement de jeux sociaux de 160 personnes basé à Barcelone. La société connaît une très forte croissance grâce au succès de ses trois derniers jeux, qui rassemblent 8,5 millions de joueurs par jour. La société a lancé une version iPhone/iPad et Android de Dragon City avec succès et prépare le lancement de deux nouveaux jeux sur Facebook et iPhone dans les prochains mois.

Dirigeant

Andres Bou, président et fondateur

Vestiaire Collective VESTIAIRE { COLLECTIVE }



Année de création : 2009
Siège social : Levallois Perret
Secteur : Internet
Effectif : 70
www.vestiairecollective.com

Activité

Plateforme Internet d'achat/vente de vêtements et accessoires haut de gamme à destination des particuliers.

Faits récents

Vestiaire Collective se positionne comme la place de marché de référence de produits haut de gamme. Leader en France, la société est aussi en forte croissance sur le marché anglais et s'apprête à ouvrir d'autres pays l'année prochaine.

Dirigeant

Sébastien Fabre, président-directeur général

Withings

Withings



Année de création : 2008
Siège social : Issy les Moulineaux
Secteur : Internet
Effectif : 101
www.withings.com

Activité

Conception d'objets connectés en rapport avec le bien-être et la santé.

Faits récents

Withings développe et commercialise des objets connectés afin d'aider les gens à optimiser leur rythme de vie pour être en meilleure santé (pèse-personne connectée, *activity trackers*). La société a récemment commercialisé son nouveau produit, le Pulse (podomètre intelligent). Elle se développe toujours à l'international et en particulier aux États-Unis.

Dirigeant

Eric Carreel, président-directeur général

LETTRE ANNUELLE D'INFORMATION DU SOUSCRIPTEUR

Fonds	Année de création	Grandeur constatée	Somme de la valeur liquidative et des distributions, d'une part en € ; frais de gestion et de distribution (hors droit d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée)			
			31/12/2013 ⁽³⁾	30/09/2013 ⁽³⁾	30/09/2012 ⁽³⁾	30/09/2011 ⁽³⁾
Idivest Patrimoine n°3	2013	VL + distributions ⁽¹⁾	97,50	-	-	-
		Montant des frais	2,32	-	-	-
Idivest Patrimoine 2	2012	VL + distributions ⁽¹⁾	102,47	-	-	-
		Montant des frais	6,20	-	-	-
Idivest Patrimoine	2011	VL + distributions ⁽²⁾	-	482,96	474,17	-
		Montant des frais	-	40,34	20,96	-
Fonds N-3	2010	VL + distributions ⁽²⁾	-	627,61	453,83	469,87
		Montant des frais	-	53,46	37,09	21,65
Fonds N-4	2009	VL + distributions ⁽²⁾	-	711,16	574,13	549,50
		Montant des frais	-	71,80	55,25	38,68
Fonds N-5	2008	VL + distributions ⁽²⁾	-	651,90	667,25	560,41
		Montant des frais	-	85,60	69,55	53,39

Les montants des frais ainsi que les valeurs liquidatives, majorées des distributions, figurant dans ce tableau résultent d'une simulation selon les normes réglementaires prévues à l'article 7 de l'arrêté du 10 avril 2012 pris pour l'application du décret n° 2012-465 du 10 avril 2012 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais et commissions prélevés directement ou indirectement par les fonds et sociétés mentionnés aux articles 199 terdecies-0 A et 885-0 V bis du Code général des impôts.

⁽¹⁾ Valeur initiale des parts A : 100 euros

⁽²⁾ Valeur initiale des parts A : 500 euros

⁽³⁾ Les FCPI Idivest Patrimoine 2 et Idivest Patrimoine n°3 clôturent leur exercice comptable au 31 décembre de chaque année. Le FCPI Idivest Patrimoine ainsi que les Fonds N-3, N-4 et N-5 clôturent leur exercice comptable au 30 septembre de chaque année.



idinvest PARTNERS

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

