

Au 30 juin 2020

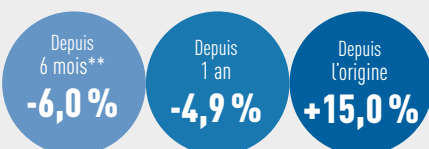
Valeur liquidative  
de la part A

**89,95 €**

Montant total  
distribué\*

**25,00 €**

Évolution des performances



\*\* Cf. Cette variation significative est expliquée au verso

Caractéristiques générales du FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	25 mai 2012
Date de mise en pré-liquidation	28 juin 2018
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	RBC
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	A1 : FR0011208834 A2 : FR0011238518

Actif net du fonds

**17 151 650,55 €**

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 2020 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

Au 30 juin 2020, Le FCPI est investi dans **14 sociétés innovantes** pour un montant qui s'élève à **10,0 millions d'euros** (en valeur estimée).

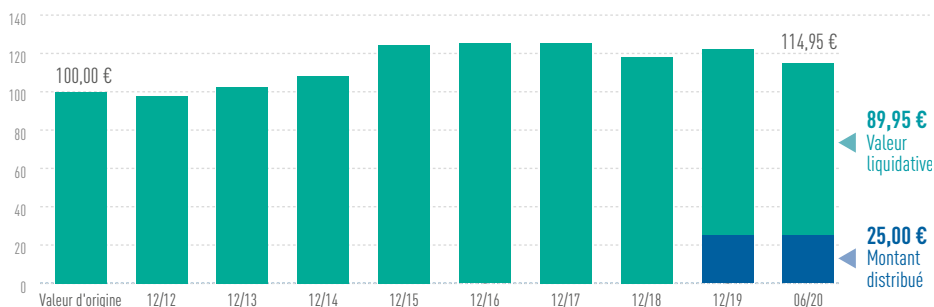
Les **placements diversifiés** s'élèvent à **7,2 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont principalement composés d'OPCVM obligataires.

Au 30 juin 2020, le FCPI Idinvest Patrimoine 2 a procédé à une **distribution** partielle d'actifs d'un montant total de **25 euros\*** par part, soit 25% de votre investissement initial.

*Rappel : Par décision du Directoire en date du 22 janvier 2020, Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée du FCPI Idinvest Patrimoine 2 d'une année à compter du 17 juin 2020.*

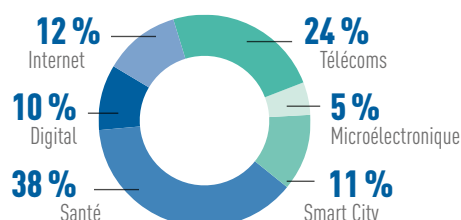
\*N.B. : Cette valeur ne tient pas compte de la deuxième distribution partielle d'actifs réalisée en juillet 2020 pour un montant de **10 euros** par part, portant le total distribué à **35 euros** par part, soit 35% de votre investissement.

### Évolution de la part A du FCPI Idinvest Patrimoine 2 (en euros)



### Répartition (en valeur estimée)

Secteurs des sociétés innovantes



# INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

## Faits marquants sur le semestre

### Réinvestissements

Au cours du semestre, le FCPI Idinvest Patrimoine 2 a refinancé 2 sociétés pour un montant total de 0,5 million d'euros.

- 0,4 million d'euros ont été réinvestis dans la société **Sigfox** dans le cadre d'un prêt de 10 millions d'euros accordé par ses actionnaires historiques. Ce financement doit permettre à la société de poursuivre son développement tout en continuant à améliorer la qualité de ses infrastructures et la diversification de son offre de services.
- 0,05 million d'euros ont été réinvestis dans la société **Groupe Sebbin** afin de lui permettre de couvrir ses besoins en trésorerie dans l'attente d'un nouveau tour de financement.

### Cessions

Au cours du semestre, le FCPI a cédé des titres pour un montant total de 2,1 millions d'euros :

- Cession totale des titres des sociétés **Forsee Power, Sightcall** et **Vestiaire Collective** pour un montant total de 1,2 million d'euros dans le cadre d'une opération de cession sur le marché secondaire (cf. encadré ci-contre).
- Cession en bourse des actions cotées **Reworld Media** et **Genkyotex** pour un montant global de 0,2 million d'euros.
- Un complément de prix de 0,7 million d'euros a été perçu suite à la cession de la société **Stat Dx Life** réalisée en avril 2018.

### Variations de valorisations significatives

Au 30 juin 2020, la baisse de la valeur constatée sur le semestre s'explique principalement par la réalisation d'une opération de cession, incluant 3 sociétés du portefeuille, sur la base d'un prix inférieur à leur valeur estimée au semestre précédent. Par ailleurs, le cours de bourse des sociétés **Criteo** et **Reworld Media** a diminué au cours du semestre suite à la chute des marchés financiers liée à la pandémie de Covid-19.

### Évènement significatif

La valeur des titres **Pathoquest** a été réévaluée à la hausse sur la base du prix d'un tour de financement en cours de 4 millions d'euros réalisé par l'un des actionnaires historiques de la société. Ainsi, Pathoquest poursuit son processus de fabrication d'un produit innovant en matière de diagnostic médical.

## Variations significatives de valorisation sur le semestre

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
<b>Criteo</b>	Internet	↓	Cours de Bourse
<b>PathoQuest</b>	Santé	↑	Prix d'un tour de financement en cours
<b>Reworld Media</b>	Internet	↓	Cours de Bourse
<b>Sigfox</b>	Télécoms	↓	Provision de 25% sur le prix du dernier tour

Retrouvez toutes nos actus sur [www.idinvest.com](http://www.idinvest.com) et   

### 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

## CESSION DE PARTICIPATIONS

Idinvest Partners a lancé début 2019 un process de cession sur le marché secondaire d'un portefeuille de titres de sociétés non cotées détenues par plusieurs fonds en fin de vie. Parmi celles-ci, 3 sociétés du FCPI Idinvest Patrimoine 2 : Forsee Power, Sightcall et Vestiaire Collective.

Afin d'organiser une transaction compétitive et tenter d'obtenir le meilleur prix, une première phase de préparation de 6 mois a été nécessaire : réalisation de valorisations indépendantes du portefeuille, appels d'offres pour choisir les meilleurs conseils au meilleur prix (Lazard comme banquier, Clifford Chance comme avocat), préparation de la documentation marketing, revue juridique et rédaction d'une note de déontologie.

Une seconde phase a ensuite été organisée au cours de laquelle les équipes d'Idinvest Partners ont présenté le portefeuille à plus de 50 investisseurs potentiels, présélectionnés car spécialisés dans l'achat de ce type d'actifs. À la suite de ces rencontres, plusieurs offres fermes ont été reçues.

Après avoir sélectionné la meilleure offre, une troisième et dernière phase a été nécessaire afin de permettre à l'acquéreur de réaliser ses travaux d'audit financier et juridique. Cette phase a été suivie d'une nouvelle négociation du prix et de la rédaction de la documentation juridique. La signature définitive a finalement abouti en mai 2020 et une première partie du prix de cession a été versée par l'acquéreur au même moment.

Suite à cette opération, le FCPI Idinvest Patrimoine 2 a été en mesure d'effectuer début juillet une distribution partielle d'actifs d'un montant de 35 euros par part, représentant 35% de votre investissement initial. Dans le cadre de cet accord de cession, un complément de prix devrait être perçu par le fonds au cours du premier semestre 2021 et ainsi permettre une nouvelle distribution.