



**idinvest**  
PARTNERS

# FCPI Idinvest Patrimoine 2

**COMPTE RENDU ANNUEL D'ACTIVITÉ**  
au 31 décembre 2017

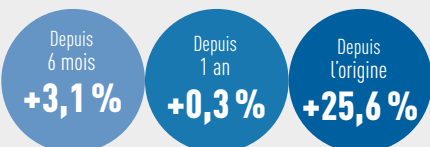


Au 31 décembre 2017

Valeur liquidative  
de la part A

**125,56 €**

### Évolution des performances



### Caractéristiques générales du FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	25 mai 2012
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

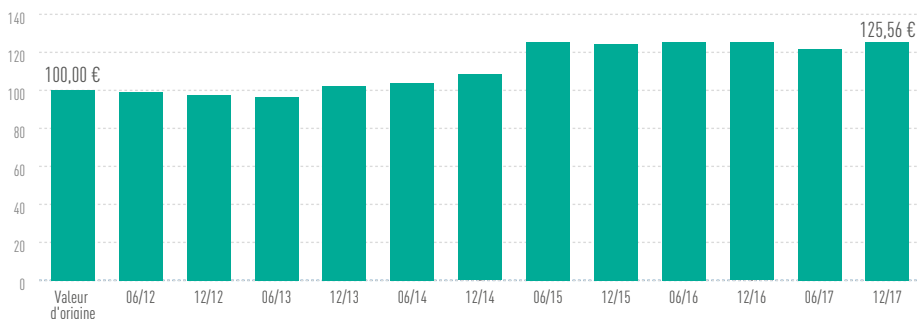
**24 094 544,17 €**

## REVUE DE GESTION

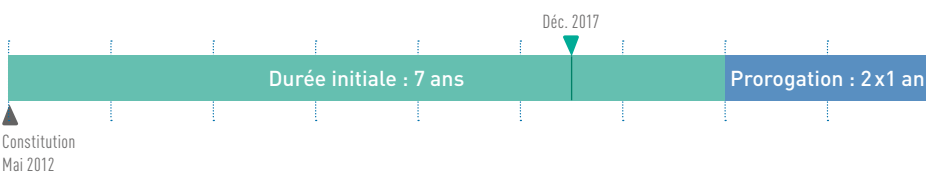
Le FCPI est investi dans **25 sociétés innovantes** pour un montant qui s'élève à **22,0 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **2,1 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont principalement composés d'OPCVM obligataires, monétaires.

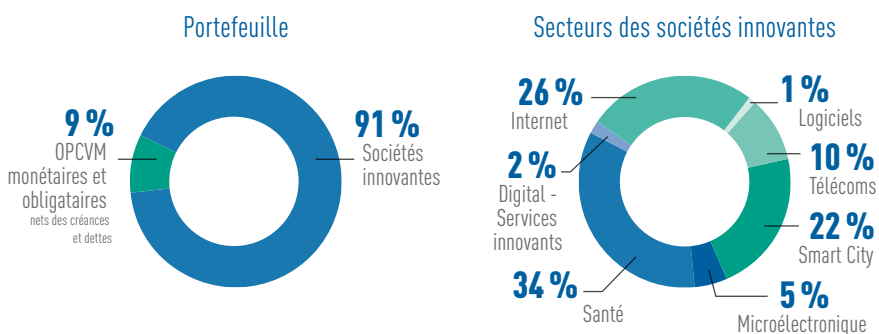
### Évolution de la part A du FCPI Idinvest Patrimoine 2 (en euros)



### Vie du fonds



### Répartition (en valeur estimée)



# INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

## Faits marquants sur l'exercice

### Réinvestissements

Au cours de l'exercice, réinvestissement dans 5 sociétés pour un montant de 1,4 million d'euros, dont notamment :

- 0,5 million d'euros dans **Forsee Power**. La société a réalisé une augmentation de capital de 55 millions d'euros auprès d'Idinvest Partners et de nouveaux investisseurs (cf. focus).
- 0,3 million d'euros dans la société **Pathoquest**.
- 0,4 million d'euros dans la société **Synthesio**.







### Evénements significatifs

- **Aveni** a réussi une levée de fonds de 9 millions d'euros marquée par l'entrée au capital de Merck Ventures. Ce nouveau tour de financement confirme la qualité de la technologie développée par la société.
- **Meninvest** a rencontré des difficultés liées à un secteur de la mode en crise et en décroissance, ce qui s'est ressenti sur ses ventes en 2016. La société s'est alors retrouvée en cessation de paiement en début d'année 2017 et a donc par la suite été placée en redressement judiciaire le 2 mars 2017. Ceci explique le recul de la performance sur le dernier semestre.

### Cessions

- Une partie des actions **Cast** détenues ont été cédées en bourse pour 0,3 million d'euros.
- Le FPCI Idinvest Patrimoine 2 a vendu en bourse une partie de ses actions **Criteo** pour un montant de 1,8 million d'euros, soit près de 6 fois le montant investi.
- L'intégralité des titres **Social Point**, studio de développement de jeux sociaux, a été cédée dans le cadre du rachat de la société par le studio de jeux vidéo américain Take Two Interactive, générant un multiple de 3 fois le montant investi.

## Variations significatives de valorisation sur l'exercice

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
<b>Aveni</b>	Microélectronique		Prix du dernier tour de financement
<b>Criteo</b>	Internet		Cours de bourse
<b>Grand Cru</b>	Internet		Provision de 75% sur le prix du dernier tour
<b>Leosphere</b>	Smart City		Nominal + intérêts pour les obligations convertibles
<b>Meninvest</b>	Internet		Valorisation à zéro
<b>Stat-dx Life</b>	Santé		Prix d'une opération en cours



 Focus sur  
**Forsee Power**

**FORSEE**  
POWER SOLUTIONS

Forsee Power, expert français des systèmes de batteries intelligentes pour la mobilité urbaine, a finalisé en décembre 2017 un tour de financement de 55 millions d'euros pour soutenir l'industrialisation de ses systèmes de batteries. Ce financement a été opéré par le conglomérat japonais Mitsui, la Banque européenne d'investissement et Idinvest Partners.

Ce financement va permettre à Forsee Power de décupler ses capacités de production et démarrer la production en série des systèmes de batteries intelligentes en Europe et en Chine, à destination notamment des marchés du transport (bus, rail, camion, bateau, scooter). Dans ce contexte, le Groupe prévoit de recruter 250 personnes en France à l'horizon fin 2021.

À ce jour, Forsee, basée en Ile-de-France, compte plus de 300 salariés, 4 sites de production et 2 centres de Recherche et Développement.



### Actus Idinvest

Idinvest Partners s'est vu remettre quatre prix majeurs au cours de l'année. Lors de sa 15<sup>ème</sup> édition, les Investors

Allstars ont notamment doublement récompensé le travail d'Idinvest Partners et de ses équipes.

Idinvest Partners a ainsi été sacré *VC Fund of the year* et Benoist Grossmann, Managing Partner, a reçu le prix *Investor of the year*.

Les quatre prix consacrent le nombre important d'investissements et de sorties fructueuses réalisés par Idinvest au cours des douze derniers mois. Toujours animée par la même volonté : permettre aux entreprises de s'engager dans une nouvelle phase

de développement, soit au travers d'introductions en bourse, soit par le biais de financements auprès des plus grands groupes mondiaux.

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



# PORTEFEUILLE

SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE

PRIX DE REVIENT (€)

	<p><b>EFFECTIF</b> : 10                      <b>SIÈGE</b> : Bunnik (Pays-Bas)</p> <p><b>ACTIVITÉ</b> : Société biopharmaceutique spécialisée dans le développement d'une nouvelle protéine thérapeutique contre les maladies inflammatoires sévères.</p> <p><b>FAIT RÉCENT</b> : L'étude clinique menée par AM Pharma, et visant à démontrer l'efficacité de la phosphatase alcaline recombinante dans l'insuffisance rénale aiguë, est terminée. Le rapport complet de l'étude sera disponible début 2018 et sera décisif dans la décision du rachat de l'entreprise par le laboratoire pharmaceutique Pfizer.</p>	<p>997 935</p>
	<p><b>EFFECTIF</b> : 15                      <b>SIÈGE</b> : Massy</p> <p><b>ACTIVITÉ</b> : Développement d'une technologie d'électrogreffage utilisée pour la fabrication des puces électroniques de dernière génération.</p> <p><b>FAIT RÉCENT</b> : Aveni (ex. Alchimer) vient de réussir une levée de fonds de 9 millions d'euros marquée par l'entrée au capital de Merck Ventures. Ce nouveau tour de financement vient confirmer la qualité de la technologie développée par la société.</p>	<p>74 655</p>
	<p><b>EFFECTIF</b> : 301                      <b>SIÈGE</b> : Meudon</p> <p><b>ACTIVITÉ</b> : Éditeur de logiciels permettant de mesurer la performance et l'efficacité des développements informatiques.</p> <p><b>FAIT RÉCENT</b> : Après une année 2016 marquée par des pertes nettes de 1,7 million d'euros, Cast a retrouvé une importante croissance au 3<sup>ème</sup> trimestre 2017 (+28%). À l'horizon 2018-2019, Cast souhaite intensifier ses investissements afin d'accentuer son positionnement à l'international notamment en Allemagne, au Royaume-Uni, aux États-Unis, en Inde et en Chine.</p>	<p>170 050</p>
	<p><b>EFFECTIF</b> : 2 312                      <b>SIÈGE</b> : Paris</p> <p><b>ACTIVITÉ</b> : Ciblage publicitaire permettant d'adresser de la publicité aux internautes en fonction des historiques de navigation.</p> <p><b>FAIT RÉCENT</b> : Criteo a vu son cours de bourse chuter fortement en décembre 2017 suite à l'annonce de la mise en place par Apple d'une nouvelle fonctionnalité sur son nouveau système d'exploitation mobile. Nommé Intelligent Tracking Prevention (ITP), ce système a pour but de limiter fortement le ciblage publicitaire à travers l'utilisation des cookies. La société conserve malgré tout une position solide sur son marché et travaille à l'amélioration constante de sa technologie afin de conserver son leadership et diversifier ses revenus.</p>	<p>652 004</p>
	<p><b>EFFECTIF</b> : 65                      <b>SIÈGE</b> : Grenoble</p> <p><b>ACTIVITÉ</b> : Développement de solutions de sécurité pour les cartes à puces et l'industrie des semi-conducteurs.</p> <p><b>FAIT RÉCENT</b> : Crocus Technology concentre actuellement tous ses efforts sur son développement commercial. Plusieurs contrats portant sur la vente de capteurs magnétiques sont en cours de finalisation. La société a par ailleurs commencé à livrer ses produits en volumes significatifs.</p>	<p>1 992 005</p>
	<p><b>EFFECTIF</b> : 5                      <b>SIÈGE</b> : Paris</p> <p><b>ACTIVITÉ</b> : Place de marché sur Internet qui commercialise des produits de luxe exclusifs.</p> <p><b>FAIT RÉCENT</b> : La société n'a pas réussi le pari de son développement et ne dispose plus de trésorerie suffisante pour poursuivre son activité. L'activité va être progressivement fermée et la société mise en liquidation.</p>	<p>85 532</p>
	<p><b>EFFECTIF</b> : 25                      <b>SIÈGE</b> : Lyon</p> <p><b>ACTIVITÉ</b> : Studio de développement de jeux mobiles.</p> <p><b>FAIT RÉCENT</b> : La société a été fondée par une équipe de vétérans, disposant de 20 ans d'expérience dans le jeu de simulation automobile avec des succès mondiaux comme V-Rally et TestDrive. Eden Games est en cours de cession.</p>	<p>509 060</p>
	<p><b>EFFECTIF</b> : 13                      <b>SIÈGE</b> : Paris</p> <p><b>ACTIVITÉ</b> : Application mobile exclusivement dédiée aux communications privées des membres d'une même famille et distribuée en Europe et aux États-Unis.</p> <p><b>FAIT RÉCENT</b> : Le développement commercial de la société se poursuit grâce à la dynamique de ses clients historiques (Orange, Telefonica, Deutsche Telekom et Verizon en Europe, Vivo au Brésil et en Argentine). Le service se transforme progressivement pour devenir une solution d'accompagnement complète dédiée à la famille.</p>	<p>232 227</p>



	<p><b>EFFECTIF</b> : 225                      <b>SIÈGE</b> : Paris</p> <p><b>ACTIVITÉ</b> : Intégrateur de systèmes intelligents de stockage d'électricité pour des applications de petite et moyenne puissance liées à la mobilité électrique.</p> <p><b>FAIT RÉCENT</b> : Forsee Power a réalisé en décembre 2017 une augmentation de capital de 55 millions d'euros auprès du conglomérat japonais Mitsui, de la Banque européenne d'investissement et d'Idinvest Partners. Ce financement offre un nouveau souffle à la société pour lui permettre de décupler ses capacités de production et conquérir le marché des batteries intelligentes en Europe et en Chine.</p>	<p>1 346 132</p>
	<p><b>EFFECTIF</b> : 34                      <b>SIÈGE</b> : Archamps</p> <p><b>ACTIVITÉ</b> : Développement d'inhibiteurs spécifiques des enzymes NOX.</p> <p><b>FAIT RÉCENT</b> : En juin 2017, la société a annoncé le recrutement de premiers patients dans un centre de recherche aux États-Unis, dans le cadre d'un essai clinique, visant à évaluer l'efficacité et l'innocuité du GKT831, pour des patients atteints de diabète de type 1 et d'insuffisance rénale. Les premiers résultats provisoires de cet essai clinique devraient être disponibles au 1<sup>er</sup> semestre 2018.</p>	<p>1 193 966</p>
	<p><b>EFFECTIF</b> : 18                      <b>SIÈGE</b> : Helsinki (Finlande)</p> <p><b>ACTIVITÉ</b> : Studio de développement de jeux vidéo.</p> <p><b>FAIT RÉCENT</b> : Grand Cru s'est associé avec Nexon, leader mondial des jeux en ligne et mobiles, pour lancer cet été <i>Battlejack</i>. Ce jeu de rôle stratégique permet aux joueurs de s'aventurer dans un monde fantastique et livrer des batailles avec des cartes sur le principe du blackjack.</p>	<p>946 911</p>
	<p><b>EFFECTIF</b> : 170                      <b>SIÈGE</b> : Boissy l'Aillier</p> <p><b>ACTIVITÉ</b> : Conception et commercialisation de prothèses esthétiques et de reconstruction en silicone (prothèses mammaires principalement).</p> <p><b>FAIT RÉCENT</b> : Groupe Sebbin occupe à présent une position de leader sur le marché français. La société se développe de manière très satisfaisante en Europe, notamment en Grande Bretagne, en Belgique, en Allemagne et en Espagne.</p>	<p>466 457</p>
	<p><b>EFFECTIF</b> : 100                      <b>SIÈGE</b> : Londres (Grande-Bretagne)</p> <p><b>ACTIVITÉ</b> : Plateforme d'échange de devises à destination des PME.</p> <p><b>FAIT RÉCENT</b> : Kantox est aujourd'hui une société bien installée en Espagne. Le management a recruté une nouvelle équipe commerciale internationale avec pour objectif de se développer dans plusieurs pays d'Europe comme la France, l'Allemagne et le Royaume-Uni. En parallèle, la société a étendu sa gamme de produits et vise de plus en plus une clientèle de grandes sociétés.</p>	<p>289 339</p>
	<p><b>EFFECTIF</b> : 115                      <b>SIÈGE</b> : Paris</p> <p><b>ACTIVITÉ</b> : Technologies et services en Data Marketing.</p> <p><b>FAIT RÉCENT</b> : Après plusieurs années de restructuration, la société rencontre toujours d'importantes difficultés et son cours de bourse a été suspendu en novembre 2017. La société travaille actuellement à la recherche de nouvelles solutions de financement.</p>	<p>325 247</p>
	<p><b>EFFECTIF</b> : 100                      <b>SIÈGE</b> : Paris</p> <p><b>ACTIVITÉ</b> : Développement d'applications de la mesure du vent par LIDAR (évaluation des sites éoliens, sécurité aérienne, météo).</p> <p><b>FAIT RÉCENT</b> : Leosphere confirme en 2017 son leadership mondial de mesure de données du vent pour les développeurs éoliens avec plus de 60% de parts de marché au niveau mondial. La société accélère le déploiement sur le marché chinois et participe à de nombreux appels d'offres, notamment dans le cadre de la sécurité aéroportuaire.</p>	<p>1 276 346</p>
	<p><b>EFFECTIF</b> : -                      <b>SIÈGE</b> : Saint-Maur-des-Fossés</p> <p><b>ACTIVITÉ</b> : Développement de puces RFID spécifiques à haute valeur ajoutée pour le marché de l'aéronautique.</p> <p><b>FAIT RÉCENT</b> : La société a été mise en liquidation judiciaire le 10 février 2016.</p>	<p>164 055</p>
	<p><b>EFFECTIF</b> : 0                      <b>SIÈGE</b> : Paris</p> <p><b>ACTIVITÉ</b> : Groupe e-commerce et média qui édite le site Menlook.com, magasin en ligne de vêtements masculins.</p> <p><b>FAIT RÉCENT</b> : Suite à un 2<sup>ème</sup> semestre 2016 difficile et à l'échec de l'intégration financière de la filiale allemande, la société s'est retrouvée en cessation de paiement en début d'année 2017 et a été placée en liquidation judiciaire en avril 2017.</p>	<p>565 818</p>



# LETTRE ANNUELLE D'INFORMATION DU SOUSCRIPTEUR

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)

Fonds	Année de création	Valeur nominale d'origine de la part A	Grandeur constatée	2017 *	2016 *	2015 *	2014 *	2013 *
<b>Idinvest Patrimoine 2</b>	2012	100,00	VL + distributions	125,56	125,16	124,24	108,33	102,47
			Montant des frais	21,70	17,86	14,01	10,11	6,20
<b>Idinvest Patrimoine</b>	2011	500,00	VL + distributions	690,04	655,32	692,08	625,40	482,96
			Montant des frais	118,36	99,50	80,26	59,99	40,34

\* Le FCPI Idinvest Patrimoine 2 clôture son exercice comptable au 31 décembre de chaque année.  
Le FCPI Idinvest Patrimoine clôture son exercice comptable au 30 septembre de chaque année.

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.

## 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 2017 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 Idinvest Partners sont strictement interdits.



# **idinvest** PARTNERS

## **Idinvest Partners**

117, avenue des Champs-Élysées  
75008 Paris  
France

[www.idinvest.com](http://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