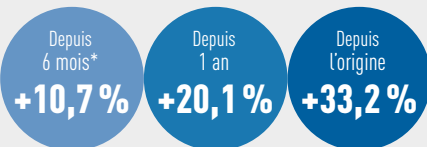


Au 30 juin 2019

Valeur liquidative
de la part A

133,23 €

Évolution des performances



*Cette variation significative est expliquée au verso

Caractéristiques générales du FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	20 mai 2015
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0012473684

Actif net du Fonds

61 798 012,97 €

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 2019 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

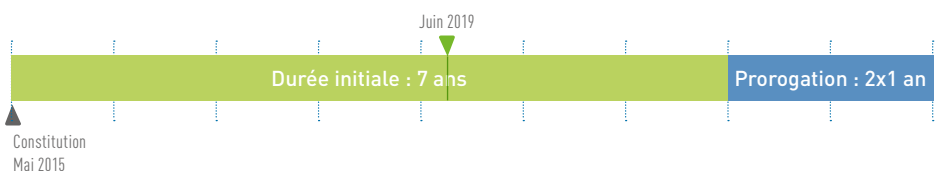
REVUE DE GESTION

Le FCPI Idinvest Patrimoine n°5 est investi dans **45 sociétés innovantes** pour un montant qui s'élève à **62,1 millions d'euros** (en valeur estimée).

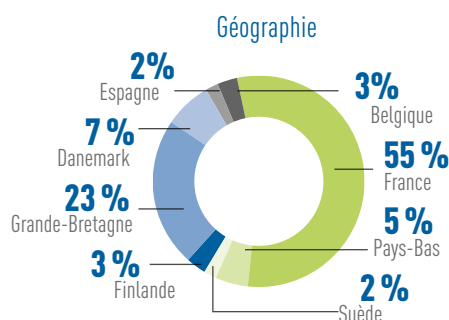
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Patrimoine n°5 (en euros)



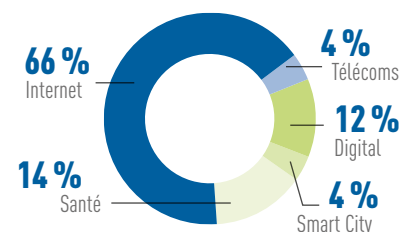
Vie du Fonds



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 n°5 a réinvesti 2,0 millions d'euros dans 12 sociétés parmi lesquelles :

- 0,6 million d'euros ont été réinvestis dans **Jabmo** dans le cadre d'une opération de financement réalisée auprès des investisseurs historiques de la société afin de lui permettre de poursuivre son développement jusqu'à la réalisation d'un nouveau tour de financement.
- 0,5 million d'euros ont été réinvestis dans **Techniwood International** dans le cadre d'une opération d'avance en compte courant pour soutenir la société jusqu'à la réalisation d'un nouveau tour de financement.
- 0,2 million d'euros ont été réinvestis dans **Dynacure** dans le cadre de la libération de la deuxième tranche du tour de financement réalisé en 2018.

Cessions










Au cours du semestre le FCPI Idinvest Patrimoine n°5 a perçu deux compléments de prix : 0,2 million d'euros suite à la cession de la société **Zenly** en avril 2017 et 0,2 million d'euros suite à la cession de la société **Stat dx Life** en janvier 2018.

Variations d'évaluation significatives

Au 30 juin 2019, la hausse de 10,7% de la valeur sur le semestre s'explique principalement par les changements de valorisation suivants :

- Le cours des actions **Reworld Media** a fortement augmenté suite à des résultats positifs communiqués par la société (cf. focus).
- **Pharvaris** a été revalorisée sur la base d'un nouveau tour de financement de 66 millions de dollars réalisé grâce à de nouveaux investisseurs parmi les plus renommés du secteur : Foresite, Bains, Venbio ou encore Venrock.
- **Ogury** a été revalorisée à la hausse sur la base d'un nouveau tour de financement de 18 millions d'euros réalisé auprès des actionnaires historiques de la société afin de lui donner les moyens de poursuivre sa très forte croissance, notamment à l'international.
- **DNA Script** a été revalorisée à la hausse sur la base d'un nouveau tour de financement de 35 millions d'euros. Ce tour de table a été mené par le fonds d'investissement LSP, spécialisé dans la santé, ainsi que Bpifrance aux côtés des actionnaires historiques de la société, avec pour objectif d'accélérer le développement de la société et permettre la commercialisation des premiers produits d'ici 3 ans.

Variations significatives de valorisation sur le semestre

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
Bioserenity	Digital		Prix du dernier tour de financement
DNA Script	Santé		Prix du dernier tour de financement
Frichti	Digital		Prix d'un tour de financement en cours
JobTeaser	Digital		Prix d'un tour de financement en cours
NG Data	Digital		Prix du dernier tour de financement
Ogury	Internet		Prix du dernier tour de financement
Pharvaris	Santé		Prix d'un tour de financement en cours
RemadeGroup	Digital		Valorisation à zéro
Reworld Media	Internet		Cours de bourse

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



Focus sur Reworld Media



Reworld Media est un groupe media numérique et international dont les activités reposent sur un réseau de marques, en propriété, média B2C fortes (*Marie France, Be, Le Journal de la Maison, Maison&Travaux, Mon jardin & ma maison, Gourmand, Auto-Moto, Télé Magazine...*) et sur un réseau de plus de 180 000 sites partenaires en France et à l'international.

Le groupe est unique dans sa capacité à proposer aux annonceurs une offre globale associant "Media Branding" (dispositifs médias via tous les canaux : digitaux, papier, événementiel...) et "Media Performance" (campagnes de marketing à la performance). Le groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 177,5 millions d'euros en 2018, il est présent dans 11 pays et compte 453 collaborateurs.

En juillet 2019, la société a annoncé la finalisation de l'acquisition de 100% du capital de Mondadori France. Le rapprochement entre les deux sociétés doit donner naissance à l'un des principaux acteurs européens des médias avec plus de 50 marques sur des thématiques phares dans l'édition magazine et numérique (femme, auto/sport, décoration, nature, sciences/loisirs, info-divertissement), plus de 1 100 collaborateurs répartis dans 11 pays et un volume d'activité annuel proche de 500 millions d'euros.

Grâce à ce rachat et la publication de résultats financiers trimestriels solides, le cours de bourse a presque été multiplié par deux depuis le début de l'année 2019.