



**idinvest**  
PARTNERS

# FCPI Idinvest Patrimoine

**RAPPORT ANNUEL D'ACTIVITÉ**  
au 30 septembre 2017



Au 30 septembre 2017

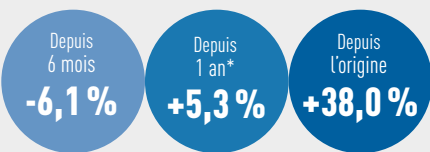
Valeur liquidative  
de la part A

**615,04 €**

Montant  
distribué

**75,00 €**

Évolution des performances  
distribution incluse



\* Les variations de valorisation justifiant la performance de l'exercice sont indiquées en page 3.

### Caractéristiques générales du FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	1 <sup>er</sup> septembre 2011
Date de mise en préliquidation	1 <sup>er</sup> octobre 2016
Clôture comptable	30 septembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Oddo & Cie
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0011009182

Actif net du fonds

**22 965 106,32 €**

## REVUE DE GESTION

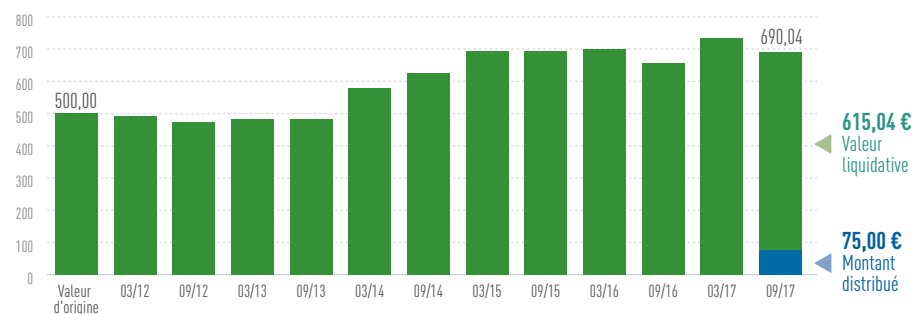
Nous vous rappelons que le FCPI Idinvest Patrimoine est entré en période dite de préliquidation depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2016, afin de lui permettre de vendre ses participations dans les meilleures conditions et de garantir l'égalité de traitement entre les porteurs de parts. L'équipe de gestion porte toute son attention sur l'étude des opportunités de cession des participations du portefeuille afin de distribuer aux porteurs les sommes provenant des différentes opérations.

En mai 2017, le FCPI Idinvest Patrimoine a procédé à une première **distribution** partielle d'actifs, d'un montant de **75 euros** par part pour un nominal de 500 euros, soit 15% du montant investi.

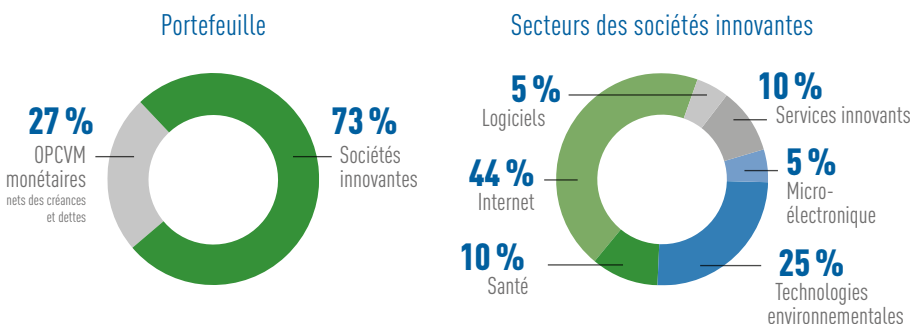
Au 30 septembre 2017, le FCPI est investi dans **28 sociétés innovantes** pour un montant de **16,8 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **6,1 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes), ils sont composés de liquidités ainsi que d'OPCVM monétaires.

### Évolution de la part A (en euros)



### Répartition (en valeur estimée)



### 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 septembre 2017 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- 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.

# INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

## Faits marquants sur l'exercice

### Réinvestissements

- Réinvestissement de 0,1 million d'euros dans la société **Crocus Technology**, qui développe des solutions de sécurité pour les cartes à puces et l'industrie des semi-conducteurs.
- Réinvestissement de 1,2 million d'euros dans la société **Forsee Power**, qui fournit des systèmes intelligents de stockage d'électricité.
- Réinvestissement de 0,1 million d'euros dans la société **Pathoquest**, qui développe des produits de diagnostic médical.
- Réinvestissement de 0,2 million d'euros dans la société **Scality**, qui développe des solutions innovantes de stockage de données.

### Nouveau tour de table significatif

- En 2017, **Aveni** a réalisé un nouveau tour de financement de 4 millions d'euros mené par Samsung.









### Cessions

- Cession en janvier 2017 de la société **Social Point** au studio de développement de jeux vidéo américain **Take Two Interactive** pour un montant de 5,3 millions d'euros, générant un multiple de 10 fois le montant investi.
- Cession en bourse d'actions **Criteo** pour un montant de 2,9 millions d'euros.
- Cession en bourse d'actions **Cast** pour un montant de 0,01 million d'euros.

Nombre de sociétés innovantes  
**28 sociétés**

Valorisation de ces investissements  
**16,8 millions €**

## Variation de valorisation significatives sur l'exercice

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
<b>Aveni</b>	Microélectronique		Prix du dernier tour
<b>Actility</b>	Technologies environnementales		Prix du dernier tour
<b>Criteo</b>	Internet		Cours de bourse
<b>Groupe Actiplay</b>	Internet		Cours de bourse
<b>LeadMedia Group</b>	Internet		Cours de bourse
<b>Meninvest</b>	Internet		Valorisation à zéro
<b>Reworld Media</b>	Internet		Cours de bourse
<b>Viadeo</b>	Internet		Valorisation à zéro



## Focus sur Actility

**actility**  
Making Things Smart

Créée à Lannion en 2010, Actility développe un réseau de communication bas-débit à destination des objets connectés et est devenue en peu de temps une référence mondiale dans son secteur.

La société emploie plus de 150 personnes et a réalisé en avril 2017 un tour de table de 70 millions d'euros auprès d'acteurs majeurs comme Creadev (holding de la famille Mulliez), l'industriel allemand Bosch ou le spécialiste de la téléphonie par satellite Inmarsat. Cette levée de fonds doit permettre à la société de financer son développement, consolider ses partenariats technologiques (notamment aux États-Unis) et renforcer son positionnement en Chine.

Suite à cette opération, Actility a annoncé l'acquisition d'Abeway, spécialiste français de la géolocalisation, qui doit lui permettre d'enrichir son offre en y ajoutant des services de localisation.



## Actus Idinvest

Idinvest Partners s'est vue 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 sacrée *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. Idinvest reste 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>NB SALARIÉS :</b> 1                      <b>SIÈGE :</b> Sainte Foy-Lès-Lyon</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Espaces web pour les commerçants vendus par abonnement.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> Suite à l'échec de la nouvelle politique commerciale, l'entreprise poursuit la fermeture graduelle de son activité.</p>	<p>119 239</p>
	<p><b>NB SALARIÉS :</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>130 692</p>
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 150                      <b>SIÈGE :</b> Lannion</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Actility déploie une solution logicielle permettant aux opérateurs de déployer des réseaux mobiles pour connecter des objets.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> Actility a réalisé en 2017 une levée de fonds de 75 millions de dollars qui va lui permettre d'accélérer sa croissance mondiale et lui offrir de bonnes perspectives pour 2017. Quelques industriels comme Bosch et Inmarsat ont participé au tour, validant la technologie et la stratégie industrielle.</p>	<p>267 750</p>
	<p><b>NB SALARIÉS :</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, dont la technologie a été validée par les plus grands centres technologiques mondiaux, a signé un accord de partenariat stratégique avec un acteur majeur du secteur des semi-conducteurs pour le développement de produits de nouvelle génération.</p>	<p>29 242</p>
	<p><b>NB SALARIÉS :</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, la société ambitionne en 2017 de retrouver la même croissance profitable que celle remarquée en 2014 et 2015. Afin d'atteindre ses objectifs, Cast souhaite développer de nouveaux canaux de distribution en s'appuyant sur sa force de vente expérimentée.</p>	<p>19 453</p>
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 2 000                      <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> Avec un portefeuille de 14 400 clients, le chiffre d'affaires 2016 a une nouvelle fois augmenté de 36 % pour atteindre 1,8 million de dollars et le résultat de 40 %, soit 87 millions de dollars.</p>	<p>1 144 003</p>
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 65                      <b>SIÈGE :</b> Grenoble</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Développement de solutions de sécurité pour les cartes à puces et de micro capteurs pour 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>1 949 401</p>
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 453                      <b>SIÈGE :</b> Paris</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Musique à la demande sur Internet (deezer.com).</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> Deezer poursuit son développement avec, en 2017, la signature d'un partenariat avec la FNAC qui a déployé l'offre Deezer dans tous ses magasins mais également Fitbit, pionnier des montres connectées et un des leaders du secteur.</p>	<p>1 278 335</p>

	<p>NB SALARIÉS : 10                      SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Family &amp; Co propose une application mobile exclusivement dédiée aux communications privées (messaging, photos, agendas, etc.) des membres d'une même famille. L'application est distribuée par les opérateurs mobiles, en Europe et aux États-Unis.</p> <p>FAIT RÉCENT : Après avoir signé avec Orange et Sprint aux États-Unis, Family &amp; Co a signé en 2016 avec Telefonica, Deutsche Telekom et Verizon. Ces opérateurs vont distribuer l'application mobile auprès de leurs abonnés. De nouveaux partenariats en Amérique du Sud sont également en cours de discussions.</p>	247 629
	<p>NB SALARIÉS : 225                      SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Intégrateur de systèmes intelligents de stockage d'électricité pour des applications de petite et moyenne puissances liées à la mobilité électrique.</p> <p>FAIT RÉCENT : La société a réalisé une belle croissance en 2016 sur son activité Portable et Mobilité et a signé des partenariats stratégiques dans le transport électrique, notamment le bus.</p>	1 748 428
	<p>NB SALARIÉS : 34                      SIÈGE : Labège</p> <p>ACTIVITÉ : Développement d'inhibiteurs spécifiques des enzymes NOX.</p> <p>FAIT RÉCENT : 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 premier semestre 2018.</p>	549 990
	<p>NB SALARIÉS : 18                      SIÈGE : Helsinki (Finlande)</p> <p>ACTIVITÉ : Studio de développement de jeux vidéo.</p> <p>FAIT RÉCENT : 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>	1 009 714
	<p>NB SALARIÉS : 40                      SIÈGE : Bordeaux</p> <p>ACTIVITÉ : Spécialiste du jeu-concours marketing en ligne.</p> <p>FAIT RÉCENT : La société a rencontré des problèmes commerciaux à la fin du premier semestre 2017, entraînant une forte baisse du cours de bourse. La société a obtenu l'ouverture d'une période de sauvegarde pour gérer au mieux cette période délicate.</p>	225 000
	<p>NB SALARIÉS : 170                      SIÈGE : Boissy L'Aillerie</p> <p>ACTIVITÉ : Conception et commercialisation de prothèses esthétiques et de reconstruction en silicone (prothèses mammaires principalement).</p> <p>FAIT RÉCENT : 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>	296 028
	<p>NB SALARIÉS : 33                      SIÈGE : Evry</p> <p>ACTIVITÉ : Société spécialisée dans le diagnostic et la prestation de services à valeur ajoutée en génomique.</p> <p>FAIT RÉCENT : Au premier semestre 2017, le chiffre d'affaires d'IntegraGen s'établit à 3,1 millions d'euros, en croissance de 8% par rapport à 2016. Les prises de commandes ont également progressé au premier semestre, ce qui confirme la dynamique générale de l'activité de services génomiques.</p>	29 993
	<p>NB SALARIÉS : 115                      SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Technologies et services de data marketing.</p> <p>FAIT RÉCENT : Le recentrage de ses activités sur l'édition de plateformes logicielles de données marketing, activités sur lesquelles Leadmedia Group dispose d'une expertise, commence à porter ses fruits. Les perspectives 2017 sont bonnes.</p>	551 068
	<p>NB SALARIÉS : -                      SIÈGE : Saint-Maur-des-Fossés</p> <p>ACTIVITÉ : Développement de puces RFID spécifiques à haute valeur ajoutée pour le marché de l'aéronautique.</p> <p>FAIT RÉCENT : La société a été mise en liquidation judiciaire le 10 février 2016.</p>	174 911



	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 74                      <b>SIÈGE :</b> Valbonne</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Logiciels d'aide à l'interprétation des images radiologiques en oncologie.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> Le chiffre d'affaires de Median Technologies s'établit à 4 millions d'euros au premier semestre 2017, en progression de 36 % par rapport au premier semestre 2016. Au cours de ce semestre, Median a renforcé ses équipes médicales, commerciales, de R&amp;D et de management tant en France, qu'aux États-Unis ou en Asie. La société s'est dimensionnée pour répondre à la croissance future.</p>	<p>28 568</p>
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 70                      <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 second semestre 2016 difficile et un 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 par la suite été placée en redressement judiciaire le 2 mars 2017.</p>	<p>605 959</p>
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 65                      <b>SIÈGE :</b> Paris</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Plateforme en ligne permettant d'accéder légalement au contenu des chaînes TV en direct ou en différé depuis tous supports connectés.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> Molotov a lancé son service en proposant le contenu de la quasi-totalité des chaînes françaises et a dépassé les 3,5 millions d'utilisateurs en novembre 2017. La société prépare une nouvelle levée de fonds significative afin de consolider sa position en France et de préparer son lancement sur d'autres marchés.</p>	<p>527 600</p>
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 15                      <b>SIÈGE :</b> Paris</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Produits de diagnostic médical dans le domaine infectieux basés sur les technologies de Séquençage Haut Débit.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> Pathoquest a obtenu le marquage CE de sa plateforme diagnostic. Ce marquage doit servir de base pour initier les premiers partenariats commerciaux et démarrer la commercialisation des premiers produits en 2017.</p>	<p>385 875</p>
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 541                      <b>SIÈGE :</b> Boulogne-Billancourt</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Plateforme de média multisupports.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> Reworld Media poursuit sa croissance avec la réalisation de l'absorption de Sporever (univers sport et homme) en mai 2017. La société a annoncé en octobre 2017 un chiffre d'affaires de 95,2 millions d'euros au premier semestre 2017, en progression de 23,1 % par rapport à 2016.</p>	<p>247 630</p>
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 178                      <b>SIÈGE :</b> Paris</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Solution logicielle de stockage de gros volumes de données.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> Scality a connu une belle croissance en Europe, plus mitigée aux États-Unis, et ce malgré un leadership technologique incontesté sur son marché. La société vient également de lancer un nouveau produit qui rencontre un beau succès et devrait contribuer à la croissance dans les deux prochaines années.</p>	<p>522 933</p>
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 5                      <b>SIÈGE :</b> Oslo (Norvège)</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Société norvégienne spécialisée dans le développement de fondations gravitaires innovantes pour le marché des éoliennes en mer.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> Avec sa technologie brevetée, Seatower a installé la première fondation gravitaire au monde (2000 tonnes et 90 mètres) après avoir remporté un appel d'offres avec EDF Energies Nouvelles et Dong Energies en 2015. La société a également été sélectionnée comme finaliste pour un appel d'offres en France de plus de 80 éoliennes au large des côtes normandes.</p>	<p>289 575</p>
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 40                      <b>SIÈGE :</b> Paris</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Vente de lentilles de contact et de lunettes sur Internet.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> L'environnement réglementaire, dans le cadre de la loi Hamon sur la consommation, évolue de manière favorable pour la vente de lunettes sur Internet. Afin de diversifier ses sources de revenus, la société a néanmoins choisi d'ouvrir plusieurs boutiques physiques dans plusieurs grandes villes de France.</p>	<p>1 778 239</p>

	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 21                      <b>SIÈGE :</b> Paris</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Plateforme permettant de faire de la vidéo point à point en temps réel.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> Sightcall (ex-Weemo) est implantée en France et aux États-Unis, et déploie son offre dans différents domaines comme la télémédecine, le support client et la communication d'entreprise auprès de grands comptes comme Hewlett Packard, Axa ou Bosch.</p>	70 034
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 43                      <b>SIÈGE :</b> Barcelone (Espagne)</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Développement d'une nouvelle plateforme diagnostique miniaturisée.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> STAT vient de signer un accord avec la Banque européenne d'investissement pour une ligne de crédit pouvant aller jusqu'à 20 millions d'euros. Ce financement complémentaire permet à l'entreprise de préparer la mise sur le marché de son premier test diagnostique ciblant les infections respiratoires dont l'enregistrement est prévu début 2018.</p>	522 284
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> -                      <b>SIÈGE :</b> Paris</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Plateforme Internet de mise en relation professionnelle.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> En cours de liquidation.</p>	886 588

## LETTRE ANNUELLE D'INFORMATION DU SOUSCRIPTEUR

Fonds	Année de création	Valeur nominale d'origine de la part A	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)				
				Au 30/09/2017	Au 30/09/2016	Au 30/09/2015	Au 30/09/2014	Au 30/09/2013
Idinvest Patrimoine	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
Fonds N-1	2010	500,00	VL + distributions	580,40	616,40	732,01	627,41	627,61
			Montant des frais	117,64	101,78	85,73	69,55	53,46
Fonds N-2	2009	500,00	VL + distributions	1 501,54	1 506,38	1 668,51	1 073,81	711,16
			Montant des frais	136,82	120,84	104,53	88,26	71,80
Fonds N-3	2008	500,00	VL + distributions	1 425,03	1 195,07	1 140,70	902,35	651,90
			Montant des frais	149,60	133,82	117,70	101,60	85,60

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.



# 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

