



idinvest
PARTNERS

FCPI Idinvest Patrimoine 2

Rapport semestriel d'activité au 31 décembre 2012

Revue de gestion au 31 décembre 2012

Actif net et valeur liquidative

Au 31 décembre 2012, l'**actif net** du FCPI Idivest Patrimoine 2 s'établit à **19 096 412,24 euros**.

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 100,00 euros à l'origine à **97,63 euros** au 31 décembre 2012, soit une baisse de 2,4 % depuis l'origine.

Les deux premiers exercices comptables du FCPI Idivest Patrimoine 2 sont dédiés à la constitution du portefeuille éligible qui doit, à l'issue de cette période, représenter 90 % de l'actif du fonds. Les FCPI investissent dans des sociétés jeunes et innovantes dont le potentiel de valorisation doit être considéré sur le long terme. En effet, les plus-values se concrétisent par des cessions industrielles ou des introductions en bourse, ce qui n'est généralement possible que lorsque les entreprises ont atteint une certaine maturité.

Dans ce cadre, le FCPI Idivest Patrimoine 2 a d'ores et déjà réalisé **3 investissements** pour un montant total d'environ **1 million d'euros**.

La partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, appelée "investissements diversifiés", est composée de la trésorerie disponible du FCPI Idivest Patrimoine 2 ainsi que d'OPCVM. Au 31 décembre 2012, les investissements diversifiés s'élèvent à **18,1 millions d'euros** (en valeur estimée).

Investissements diversifiés

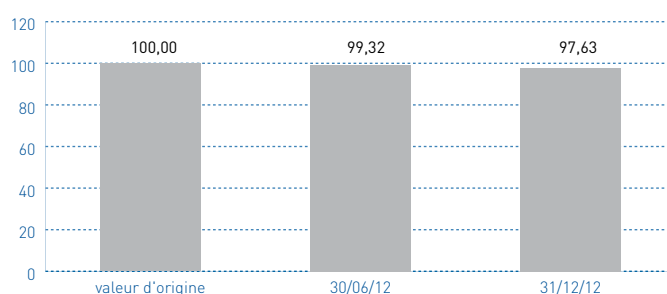
Les investissements diversifiés constituent les investissements qui ne sont pas soumis à l'obligation d'être réalisés dans des sociétés jeunes et innovantes. A terme les investissements diversifiés représenteront moins de 10 % des actifs du fonds.

Au 31 décembre 2012, les **investissements diversifiés** s'élèvent à **18,1 millions d'euros**. La part des investissements diversifiés se réduira progressivement dans les mois à venir au fur et à mesure des investissements réalisés par le FCPI Idivest Patrimoine 2 dans des sociétés innovantes.

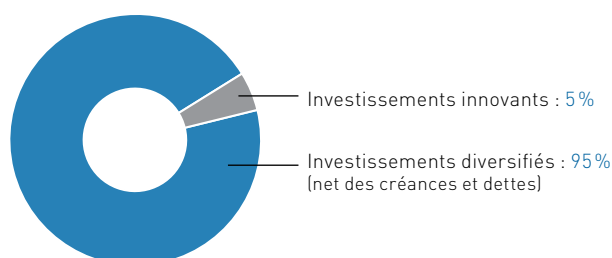
Valorisation du FCPI Idivest Patrimoine 2	31/12/2012
Valeur liquidative de la Part A	97,63 €
Actif net du fonds	19 096 412,24 €

Évolution des performances	Variation
Variation depuis 6 mois	-1,7%
Variation depuis l'origine	-2,4%

Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Investissements innovants

Au 31 décembre 2012, les investissements réalisés depuis l'origine du fonds dans des **entreprises innovantes** sont valorisés à **1 million d'euros**. A cette date, le ratio d'investissement en sociétés éligibles du FCPI Idinvest Patrimoine 2 s'élève à 5,3%. Il devra atteindre 90% avant le 31 mai 2014.

La stratégie du FCPI Idinvest Patrimoine 2 est de construire un portefeuille équilibré et diversifié en termes de risques tout en optimisant la création de valeur. Le portefeuille sera composé de participations prises dans les domaines des technologies environnementales, de la santé ou des nouvelles technologies de l'information et des communications (NTIC). Ce dernier pouvant regrouper des sociétés actives dans les secteurs des logiciels d'entreprise, des télécoms, d'Internet, des services innovants ou de la microélectronique.

Au 31 décembre 2012, le FCPI Idinvest Patrimoine 2 a investi dans 3 sociétés françaises innovantes : **Alchimier**, **Criteo** et **Forsee**.

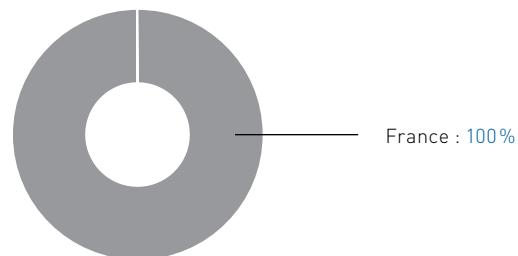
- **Alchimier** est une société spécialisée dans la fonctionnalisation chimique des surfaces. Cette entreprise développe et commercialise des formulations chimiques permettant de fixer certaines molécules sur des surfaces. Un nouveau dirigeant, Bruno Morel, vient d'être nommé pour accompagner la croissance de l'entreprise. Ce changement a été suivi par une levée de fonds de 1,2 million d'euros en décembre 2012, à laquelle le FCPI Idinvest Patrimoine 2 a participé.
- Créée en 2005 par Jean-Baptiste Rudelle, Franck le Ouay et Romain Niccoli, la société **Criteo** est aujourd'hui leader mondial du "Display à la Performance au coût par clic". Grâce à sa technologie avancée dans le domaine du reciblage publicitaire sur Internet, Criteo permet aux sites de e-commerce d'augmenter leurs ventes. Le chiffre d'affaires de Criteo est en très forte progression. Un tour de financement de 30 millions d'euros a été réalisé en septembre 2012 afin d'accélérer son développement international.
- Créée en 2010 par Christophe Gurtner et René de Gaillande, **Forsee** conçoit des batteries et des systèmes de gestion de charge (BMS), sur mesure, pour des marchés industriels tels que la petite mobilité électrique (vélo ou scooter) ou les équipements mobiles dans le domaine de la santé.

Au 31 décembre 2012, les sociétés du portefeuille ont été valorisées à leur coût d'acquisition.

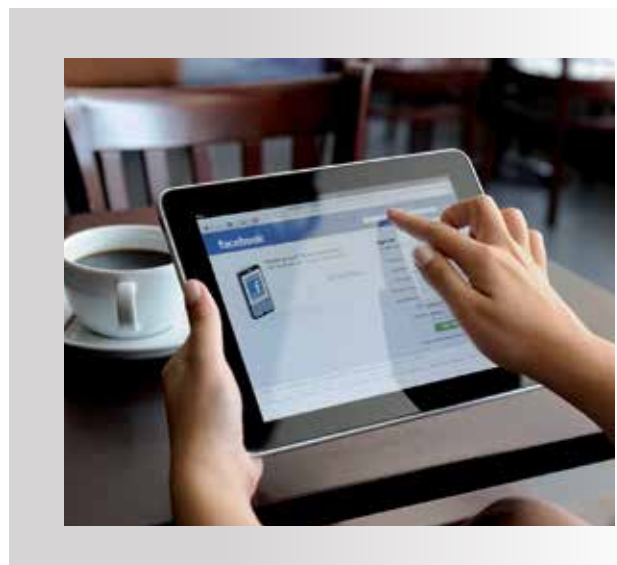
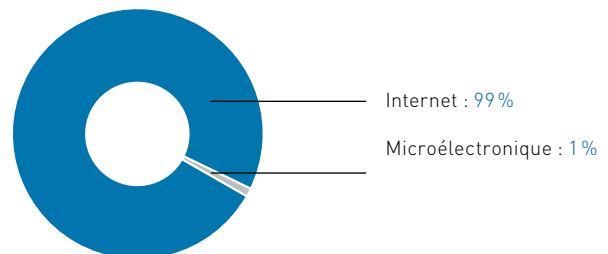
Nouveaux investissements réalisés au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
Criteo	déc.-12	1 024 462	Plateforme Internet de reciblage publicitaire
Alchimier	déc.-12	6 572	Solutions chimiques de dépôt de couches ultra-minces
Forsee	déc.-12	1	Spécialiste de l'énergie rechargeable, assembleur et intégrateur de batteries
Total		1 031 035	

Répartition géographique du portefeuille innovant



Répartition sectorielle du portefeuille innovant





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