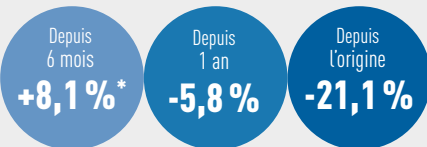


Au 30 juin 2019

Valeur liquidative  
de la part A

**78,87 €**

## Évolution des performances



\*Cette variation significative est expliquée au verso

## Caractéristiques générales du FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	20 mai 2014
Clôture comptable	31 décembre
Date de mise en préliquidation	30 janvier 2019
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	RBC
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0011731785

## Actif net du Fonds

**30 211 187,38 €**

### Avertissements

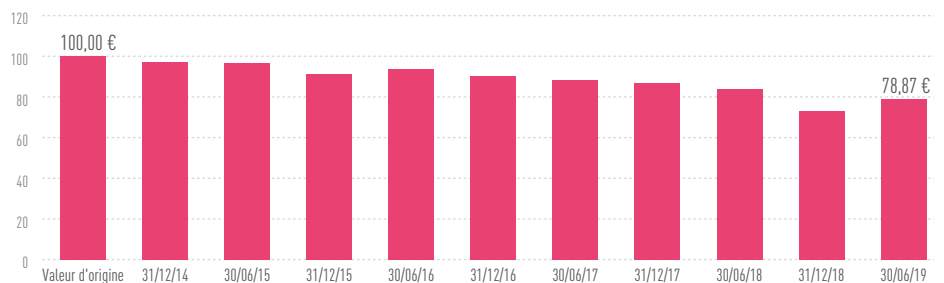
- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du Fonds au 30 juin 2019 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

## REVUE DE GESTION

Au 30 juin 2019, le FCPI est investi dans **40 sociétés innovantes** pour un montant s'élevant à **31,9 millions d'euros** (en valeur estimée).

Le FCPI Idinvest Patrimoine n°4 est entré en période dite de pré-liquidation, depuis le 30 janvier 2019, 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.

### Évolution de la part A du FCPI Idinvest Patrimoine n°4 (en euros)

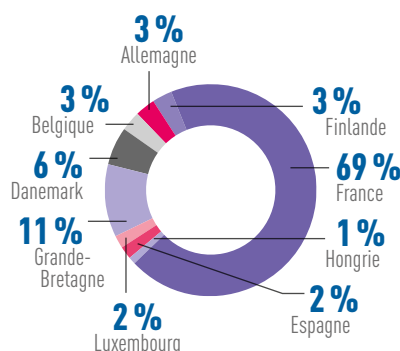


Nombre de sociétés innovantes  
**40 sociétés**

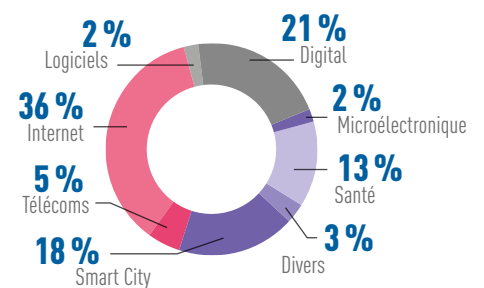
Valorisation de ces investissements  
**31,9 millions €**

### Répartition des sociétés innovantes (en valeur estimée)

#### Répartition géographique



#### Répartition sectorielle



# INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

## Faits marquants sur le semestre

### Réinvestissements

Au cours du premier semestre 2019, le FCPI a réinvesti 0,4 million d'euros dans 4 sociétés en portefeuille parmi lesquelles :

- 0,3 million d'euros ont été réinvestis dans **Molotov** afin de lui permettre de poursuivre son développement jusqu'à la réalisation d'un nouveau tour de financement.
- 0,1 million d'euros ont été réinvestis dans **NG Data** pour soutenir sa croissance. Cette opération, réalisée sur une valorisation inférieure à celle du tour précédent, impacte à la baisse la valeur de la société dans le portefeuille du Fonds.

### Cessions









Au cours du semestre le FCPI Idinvest Patrimoine n°4 a perçu deux compléments de prix : 0,2 million d'euros suite à la cession de la société **Zenly** en avril 2017 et 0,1 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 8,1 % 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).
- **BioSerenity** a été revalorisée à la hausse sur la base d'un nouveau tour de financement de 65 millions d'euros, incluant 50 millions d'euros en capital auprès de Dassault Systèmes et des investisseurs historiques, dont Idinvest Partners, LBO France et le fonds PSIM géré par Bpifrance dans le cadre du Programme d'investissements d'avenir. Cette levée de fonds intervient dans un contexte où la société approfondit ses solutions IoT et d'Intelligence Artificielle et étend son activité commerciale aux États-Unis. Elle doit lui permettre d'accélérer son développement.
- **Forsee Power** a été revalorisée sur la base d'une valeur d'entreprise validée par un expert indépendant. Financée depuis 2012 par les fonds Idinvest Partners, la société a accueilli ces dernières années plusieurs acteurs de renom à son capital : après Mitsui et le FEI, le Banque publique d'investissement est entrée au capital de Forsee Power à hauteur de 15 millions d'euros en décembre 2018. Cette opération doit permettre à la société d'accélérer le développement et l'industrialisation de ses produits, fabriqués depuis 2018 dans une nouvelle usine construite sur l'ancien site de Federal Mogul, à Chasseneuil-du-Poitou.
- **Vestiaire Collective** a été revalorisée sur la base du prix d'un nouveau tour de financement réalisé en juin 2019 auprès des actionnaires historiques de la société sur une valorisation validée par un expert indépendant. Le prix par action tient compte des préférences de liquidation existantes sur les titres de la société.

## Variations significatives de valorisation sur le semestre

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
<b>BioSerenity</b>	Digital		Prix du dernier tour de financement
<b>Forsee Power</b>	Smart City		Rapport d'experts indépendants
<b>Kwerian</b>	Internet		Multiple de résultats
<b>NG Data</b>	Digital		Prix du dernier tour de financement
<b>RemadeGroup</b>	Digital		Valorisation à zéro
<b>Reworld Media</b>	Internet		Cours de bourse
<b>Sightcall</b>	Télécoms		Multiple de résultats
<b>Vestiaire Collective</b>	Internet		Rapport d'experts indépendants

### 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.