



FCPI Idinvest Patrimoine 2018

Compte rendu semestriel d'activité au 30 juin 2022

Revue de gestion

Au 30 juin 2022, le FCPI Idinvest Patrimoine 2018 est investi dans **30 sociétés innovantes** pour un montant de **30,8 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés**, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à **7,6 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont composés de liquidités ainsi que d'OPCVM monétaires et obligataires.

VALEUR LIQUIDATIVE
DE LA PART A

141,87 €

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES

Performance semestrielle*	Depuis 1 an	Depuis l'origine
+5,5 %	+25,4 %	+41,9 %

*Cette variation significative est expliquée au verso

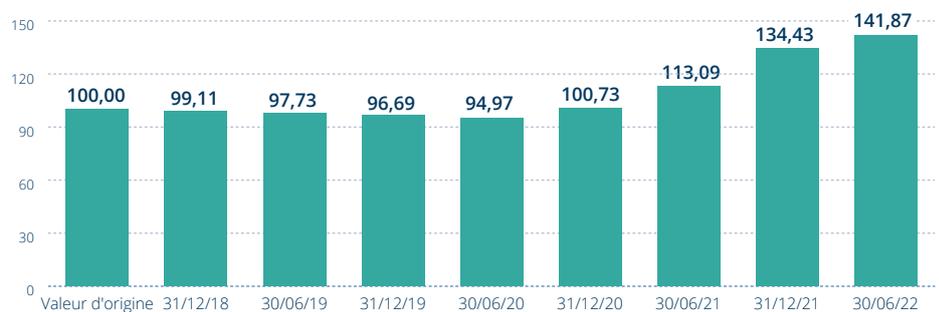
CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FONDS

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	9 novembre 2018
Cloture comptable	31 décembre
Valorisation	Semestrielle
Société de gestion	Eurazeo Investment Manager
Banque dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code ISIN Parts A	FR0013341807

ACTIF NET DU FONDS

38 436 006,28 €

Évolution de la part A du FCPI Idinvest Patrimoine 2018 (en euros)



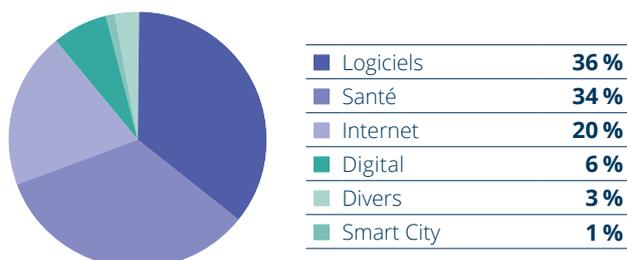
Vie du Fonds



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle des sociétés innovantes (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 juin 2022 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

EURAZEO

Investissements en sociétés innovantes

FAITS MARQUANTS SUR LE SEMESTRE

Réinvestissements

Au cours de l'exercice, le FCPI a réinvesti 3,4 millions d'euros dans 6 sociétés de son portefeuille. Parmi celles-ci :

- 1 million d'euros ont été réinvestis dans **Homa Games**, éditeur et développeur de jeux mobiles spécialisés dans le *casual gaming*, dans le cadre d'un nouveau tour de financement qui permettra à la société de poursuivre sa forte croissance.
- 0,5 million d'euros ont été réinvestis dans **ImCheck**, dans le cadre d'un tour de financement de 100 millions d'euros, un record absolu sur le secteur des biotechnologies en France, pour assurer son développement de biomédicaments innovants.
- 0,4 million d'euros ont été réinvestis dans **Stockly**, dans le cadre d'un tour de financement de 12 millions d'euros réalisé en juin 2022 (cf focus).

Cession

Cession partielle de la société **+Simple** en avril 2022 au fonds américain KKR pour un montant de 2,4 millions d'euros.

Variations d'évaluation significatives

Au 30 juin 2022, la hausse de la valeur constatée sur le semestre s'explique principalement par les changements de valorisation suivants :

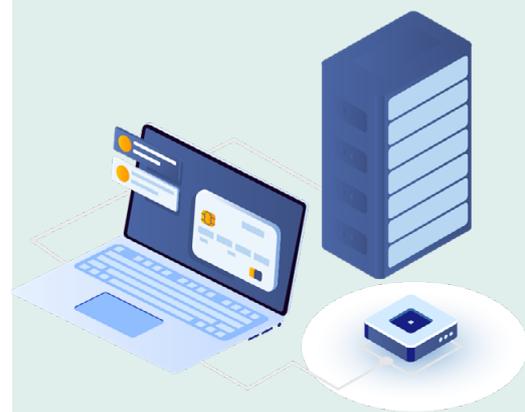
- **Homa Games** et **Stockly** ont été réévaluées à la hausse sur la base du prix de tour de financement en cours.
- **Malt** a été réévaluée à la hausse sur la base de l'opération de rachat de son concurrent allemand Comatch, première plateforme européenne pour les consultants et les indépendants.

30 SOCIÉTÉS
INNOVANTES

30,8 MILLIONS €
DE VALORISATION

VARIATIONS DE VALORISATION SIGNIFICATIVES SUR LE SEMESTRE

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
AM Pharma	Santé	↓	Provision de 75 % sur le prix du dernier tour de financement
Aqemia	Santé	↑	Prix d'un tour de financement en cours
Dynacure	Santé	↓	Provision de 50 % sur le prix du dernier tour de financement
Homa Games	Logiciels	↑	Prix d'un tour de financement en cours
IO Biotech	Santé	↓	Cours de bourse
Malt	Internet	↑	Prix d'une opération récente
MWM	Logiciels	↓	Provision de 25 % sur le prix du dernier tour de financement
Stockly	Logiciels	↑	Prix d'un tour de financement en cours
Yubo	Internet	↓	Provision de 25 % sur le prix du dernier tour de financement



Focus...



Fondée en 2018, Stockly propose un réseau de stocks entre e-commerçants leur permettant d'éviter la rupture de stock. Cette solution minimise les ventes perdues et augmente la satisfaction des clients, ayant accès à un catalogue de produits plus large.

Afin d'accélérer son développement, Stockly a réalisé en mars 2021 un tour de table de 5,1 millions d'euros. Grâce à ce financement, la société souhaitait élargir son réseau de commerçants partenaires, notamment en Europe. La solution proposée par la startup a particulièrement convaincu les entreprises exerçant dans l'industrie textile, particulièrement touchées par les ruptures de stocks. Ainsi, des contrats prometteurs ont vu le jour avec notamment Décathlon, GoSport, les Galeries Lafayette ou encore avec l'un des principaux acteurs du e-commerce français, Cdiscount.

En juin 2022, Stockly a réalisé une nouvelle levée de fonds de 12 millions d'euros, ce qui lui permettra de poursuivre sa croissance ainsi que son excellente dynamique depuis le début d'année. La société, qui compte soixante collaborateurs, prévoit dans les mois à venir de continuer de recruter des profils expérimentés et d'améliorer ses outils.

Eurazeo Investment Manager

SA à Conseil d'Administration au capital de 1 012 739,78 euros - 414 735 175 R.C.S Paris
Société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP 97-123