

FCPI Idinvest Patrimoine n°3

Compte rendu annuel d'activité
au 31 décembre 2021

EURAZEO





Revue de gestion

Au 31 décembre 2021, le FCPI Iinvest Patrimoine n°3 est investi dans **19 sociétés innovantes** pour un montant qui s'élève à **38,3 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **4,0 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont principalement composés d'OPCVM obligataires et monétaires.

En mai 2021, le FCPI Iinvest Patrimoine n°3 a procédé à **sa première distribution** partielle d'actifs d'un montant de **15 euros** par part, soit 15 % de votre investissement initial.

Rappel : Le FCPI Iinvest Patrimoine n°3 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. Par ailleurs, la durée de vie du fonds a été prolongée d'un an au 23 mai 2021. 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.

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A

74,60 €

MONTANT DISTRIBUÉ

15,00 €

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES
(distribution incluse)

Performance semestrielle	Depuis 1 an*	Depuis l'origine
12,7 %	16,9 %	-10,4 %

*Cette variation significative est expliquée en page 3

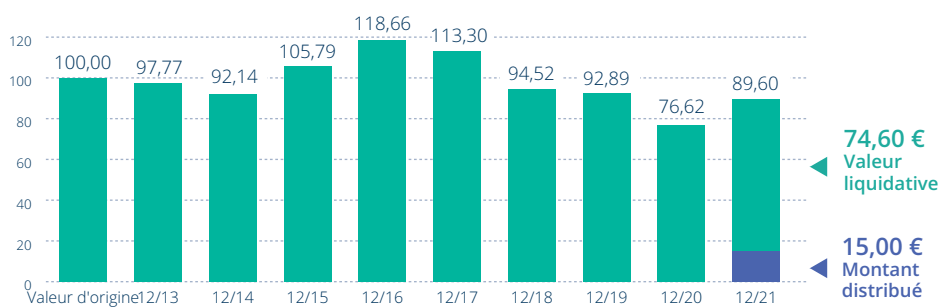
CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES
DU FONDS

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	23 mai 2013
Date de mise en préliquidation	30 janvier 2019
Cloture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Eurazeo Investment Manager
Banque dépositaire	RBC
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code ISIN Parts A	FR0011426378

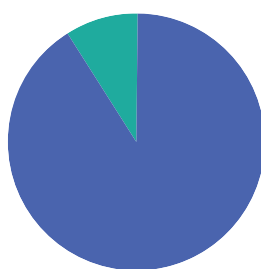
ACTIF NET DU FONDS

42 340 445,73 €

Évolution de la part A du FCPI Iinvest Patrimoine n°3 (en euros)



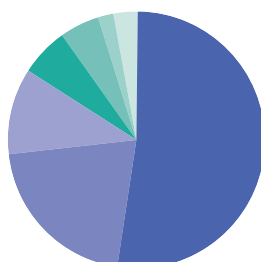
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes	91 %
OPCVM monétaires et obligataires*	9 %

*nets des créances et dettes

Répartition sectorielle des sociétés innovantes (en valeur estimée)



Internet	53 %
Microélectronique	21 %
Santé	11 %
Smart City	7 %
Digital	5 %
Divers	3 %

Investissements en sociétés innovantes

FAITS MARQUANTS SUR L'EXERCICE

Réinvestissements

Au cours de l'exercice, le FCPI Idinvest Patrimoine n°3 a réinvesti 1,5 million d'euros dans les sociétés **Crocus Technology**, **Molotov**, **Sigfox** et **Space Cargo** afin de leur permettre de poursuivre leur développement.

Cessions

Au cours de l'exercice, le FCPI Idinvest Patrimoine n°3 a cédé des titres pour un montant total de 8,3 millions d'euros, parmi lesquels :

- Suite à la cession en 2020 des titres des sociétés **Ifeelgoods**, **Onfido**, **Scality**, **Sightcall** et **Vestiaire Collective**, un complément de prix de 3,7 millions d'euros a été perçu en avril 2021.
- Cession partielle en bourse des actions **Median Technologies** pour un montant global de 0,4 million d'euros.
- Cession totale des titres **Molotov** à la société américaine **FuboTV**, plateforme en ligne offrant un accès intuitif et légal à des contenus télévisuels en direct et en différé. L'opération de cession s'est faite intégralement en échange de titres **FuboTV**, cotés en bourse sur le New York Stock Exchange.

Variations d'évaluation significatives

Au 31 décembre 2021, la hausse significative de la valeur liquidative sur l'exercice s'explique principalement par les changements de valorisation des sociétés suivantes :

- **Crocus Technology** a été réévaluée à la hausse sur la base du prix d'un tour de financement de 20 millions d'euros en discussion auprès d'investisseurs externes.
- **Nosto Solutions** a été réévaluée à la hausse suite à une opération de croissance externe par laquelle elle a finalisé l'acquisition de la société lituanienne SearchNode.
- **Reworld Media** la forte croissance du groupe lui a permis de continuer sa stratégie de croissance externe et de se lancer sur de nouveaux segments de marché..

19 SOCIÉTÉS
INNOVANTES

38,3 MILLIONS €
DE VALORISATION

VARIATIONS DE VALORISATION SIGNIFICATIVES SUR L'EXERCICE

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
Crocus Technology Inc.	États-Unis	↑	Prix d'un tour de financement en cours
Nosto Solutions	Finlande	↑	Prix du dernier tour de financement
Orphazyme	Danemark	↓	Cours de bourse
Reworld Media	France	↑	Cours de bourse
Sigfox	France	↓	Valorisation à zéro









Focus sur Reworld Media








Reworld Media est un groupe de média français, créé en 2012 par Pascal Chevalier, qui emploie plus de 700 salariés. La société est cotée en bourse sur Euronext Growth Paris.

Reworld Media clôture l'exercice 2021 sur des performances financières record en publiant un résultat net de 42 millions d'euros. Durant cette année exceptionnelle, le groupe a démontré la force de son modèle ainsi que la résilience de ses marques médias et de ses audiences. L'audience digitale des 62 marques média ne cesse d'augmenter et a atteint 25,4 millions de visiteurs uniques mensuels en moyenne sur l'année 2021. Cette progression propulse Reworld Media au Top 10 des groupes médias dans le digital, devant de grands acteurs historiques.

Sociétés innovantes du portefeuille au 31 décembre 2021

Société		Prix de revient (€)
	<p>Nombre de salariés : 17 Siège : AK Bunnik (Pays-Bas)</p> <p>Activité : Société biopharmaceutique spécialisée dans le développement d'une nouvelle protéine thérapeutique dans les maladies inflammatoires sévères.</p> <p>Fait récent : La société a réalisé en 2019 un financement de 116 millions d'euros qui doit lui permettre de poursuivre le développement de son traitement contre l'insuffisance rénale aiguë liée au choc septique, jusqu'à sa mise sur le marché.</p>	2 110 197
	<p>Nombre de salariés : 2 Siège : Lyon</p> <p>Activité : Recherche de nouveaux anticorps thérapeutiques, notamment dans le domaine de l'immuno-oncologie.</p> <p>Fait récent : Blink a signé entre 2018 et 2019 deux accords de licences liés à son programme CD47. Ces deux contrats permettent à la société de s'assurer un bon niveau de trésorerie. En cas de succès du développement de sa solution thérapeutique, la société pourrait significativement gagner en notoriété et obtenir de nouveaux financements.</p>	413 672
	<p>Nombre de salariés : 50 Siège : Santa Clara (États-Unis)</p> <p>Activité : Développement d'une technologie de rupture dans le secteur des semi-conducteurs grâce à ses capteurs magnétiques de nouvelle génération et à ses solutions de mémoire intégrée.</p> <p>Fait récent : Crocus Technology tend à devenir une référence de marché dans le secteur des semi-conducteurs grâce à la signature de plusieurs contrats emblématiques et des avancées technologiques importantes. La société a finalisé une levée de fonds de 15 millions de dollars au second semestre 2021 qui lui permettra de porter sa forte croissance attendue pour 2022.</p>	5 504 564
	<p>Nombre de salariés : 0 Siège : Paris</p> <p>Activité : Place de marché sur Internet qui commercialise des produits de luxe exclusifs.</p> <p>Fait récent : La société n'a pas réussi le pari de son développement et ne dispose plus de trésorerie suffisante pour poursuivre son activité. Elle va être progressivement fermée puis mise en liquidation.</p>	154 584
	<p>Nombre de salariés : 25 Siège : Lyon</p> <p>Activité : Studio de développement de jeux mobiles.</p> <p>Fait récent : En janvier 2018, la société Millennial Esports, un éditeur de jeux vidéo mobile spécialisé dans l'e-sport et les jeux de racing, a racheté 92 % des actions de la société. Des discussions sont toujours en cours pour le rachat des 8 % restant.</p>	47 302
	<p>Nombre de salariés : 375 Siège : New York (États-Unis)</p> <p>Activité : Plateforme en ligne permettant d'accéder légalement au contenu des chaînes TV en direct ou en différé depuis tous supports numériques connectés.</p> <p>Fait récent : FuboTV est une société de streaming de télévision en direct, axée sur le sport, qui offre à ses abonnés l'accès à des dizaines de milliers d'événements sportifs en direct chaque année, ainsi qu'à des contenus d'actualité et de divertissement. La société a acquis Molotov en novembre 2021 pour 164 millions d'euros et est cotée au Nasdaq depuis 2020.</p>	4 213 393

 <p>Currency Management Automation</p>	<p>Nombre de salariés : 76 Siège : Londres (Royaume-Uni)</p> <p>Activité : Plateforme Peer 2 Peer d'échange de devises.</p> <p>Fait récent : Kantox a été fortement impactée par la crise de la Covid-19, puisqu'une partie significative de son activité est liée au secteur du tourisme. La société a vu son activité rebondir en 2021 grâce à une diversification de sa base clients et au rebond, en septembre 2021, du secteur du tourisme.</p>	<p>373 259</p>
	<p>Nombre de salariés : 84 Siège : Valbonne</p> <p>Activité : Logiciels d'aide à l'interprétation des images radiologiques en oncologie.</p> <p>Fait récent : 2021 a été une année record pour l'activité iCRO2 de Median Technologies. La société a été confirmée comme fournisseur privilégié de l'un des laboratoires pharmaceutiques membre du Top 3 mondial. Elle a par ailleurs été sélectionnée pour mettre en œuvre la stratégie d'imagerie de ce client dans des essais cliniques concernant des indications phares en oncologie.</p>	<p>350 649</p>
	<p>Nombre de salariés : 111 Siège : Helsinki (Finlande)</p> <p>Activité : Développement d'un moteur de recommandations marketing pour les sites de e-commerce.</p> <p>Fait récent : Nosto a finalisé plusieurs acquisitions depuis son dernier tour de financement finalisé en avril 2020 et est désormais rentable. La société a atteint un niveau de maturité suffisant pour convaincre de nouveaux investisseurs. Un mandat de cession a été lancé et plusieurs offres ont déjà été reçues.</p>	<p>1 157 001</p>
	<p>Nombre de salariés : 114 Siège : Copenhague (Danemark)</p> <p>Activité : Développement de médicaments pour traiter des maladies génétiques neurodégénératives dites de surcharge lysosomiale.</p> <p>Fait récent : La société a réalisé son introduction en bourse au Nasdaq en septembre 2020, ce qui lui a permis de lever 88 millions de dollars. Elle attend des résultats structurants sur certains de ses produits en phase de recherche et continue de travailler en parallèle sur l'approbation en Europe et aux États-Unis.</p>	<p>1 758 201</p>
	<p>Nombre de salariés : 17 Siège : Stockholm (Suède)</p> <p>Activité : Développement d'un traitement nommé Oxabact qui repose sur l'administration d'une bactérie comme outil thérapeutique.</p> <p>Fait récent : La société a présenté en juin 2021 des résultats de phase 3 négatifs, cette situation impacte fortement son avenir ainsi que les possibilités de création de valeur à long terme.</p>	<p>1 964 135</p>
 <p>LEADING MEDIA GROUP</p>	<p>Nombre de salariés : 970 Siège : Boulogne-Billancourt</p> <p>Activité : Groupe digital international dont les activités s'appuient sur un réseau propriétaire de marques média (<i>Marie France, Be, Le Journal de la Maison, Maison & Travaux, Gourmand, Auto Moto, Télé Magazine...</i>).</p> <p>Fait récent : Créé en 2012, le groupe a été construit par une succession d'acquisitions dans le secteur des médias. Reworld Media se positionne désormais comme le premier groupe de presse français en nombre de journaux détenus. Cette position continue de se renforcer grâce à sa stratégie agressive de croissance externe.</p>	<p>2 878 407</p>

	<p>Nombre de salariés : 40 Siège : Eragny-sur-Oise</p> <p>Activité : Vente de solutions pour la chirurgie du rachis, basée sur une instrumentation à usage unique (stérile et jetable), et une gamme complète d'implants.</p> <p>Fait récent : Safe Orthopaedics n'a pas réussi à augmenter ses ventes directes, et son activité en France a connu un léger déclin. La société reste impactée par la situation sanitaire et souffre de délais de production trop longs par rapport à ses concurrents. Ses perspectives de développement restent limitées.</p>	<p>2 110 152</p>
	<p>Nombre de salariés : 4 Siège : Oslo (Norvège)</p> <p>Activité : Construction de fondations pour éolienne offshore.</p> <p>Fait récent : Seatower a développé une solution de fondations gravitaires innovantes pour les éoliennes offshore, respectueuses des écosystèmes marins. Un premier prototype grandeur réelle a permis de démontrer l'intérêt et la fiabilité de la solution. La société n'a cependant pas réussi à gagner les différents appels d'offre sur des projets d'envergure qui auraient permis d'envisager une accélération de son développement. Un processus de cession a été lancé en 2021 afin de vendre les actifs ainsi que la technologie.</p>	<p>1 049 031</p>
	<p>Nombre de salariés : 255 Siège : Labège</p> <p>Activité : Développement d'un réseau de télécommunication bas débit entre appareils connectés.</p> <p>Fait récent : À la demande de son directeur général, Sigfox, opérateur du réseau IoT en France, a été placé en redressement judiciaire en janvier 2022. Une période d'observation de six mois doit permettre d'identifier, grâce à la mise en œuvre d'un plan de cession, de nouveaux acquéreurs ayant la capacité d'œuvrer pour le développement à long-terme de Sigfox et de proposer un maintien des emplois.</p>	<p>3 081 313</p>
	<p>Nombre de salariés : 5 Siège : Luxembourg</p> <p>Activité : Transport spatial destiné à l'expérimentation scientifique.</p> <p>Fait récent : Afin de financer ses prochaines recherches scientifiques sur les effets de la micro-gravité sur la biomasse, la société a réalisé une vente aux enchères historique d'une bouteille de Petrus 2000 ayant vieilli un peu plus d'un an à bord de la Station Spatiale Internationale. Par ailleurs, la société est en discussion pour signer de nouveaux partenariats avec des acteurs de l'industrie spatiale.</p>	<p>617 315</p>
	<p>Nombre de salariés : 3 Siège : Paris</p> <p>Activité : Développement de médicaments spécialisés dans les pathologies inflammatoires et auto-immunes (société issue de l'institut Imagine de l'hôpital Necker).</p> <p>Fait récent : Step Pharma prépare actuellement une nouvelle stratégie de développement dans le traitement du lymphome TCell. Des difficultés ont été rencontrées lors des études de Phase 1 de son produit. La société a levé 35 millions d'euros en février 2021 pour financer son pivot auprès de nouveaux investisseurs pour concevoir ce produit sous une nouvelle formule.</p>	<p>973 200</p>



Nombre de salariés : 170

Siège : Dresden

Activité : Développement de piles à combustible qui convertissent différents gaz en électricité et en chaleur ainsi que des électrolyseurs qui produisent de l'hydrogène pour des sites industriels et stations d'hydrogène.

Fait récent : Sunfire a annoncé un contrat important pour construire la première usine européenne pouvant convertir le CO2 émis dans l'air ambiant en carburant pour l'aviation. Son objectif principal reste la poursuite du plan de R&D actuel. Par ailleurs, la société est parvenue à finaliser un nouveau tour de financement de 109 millions d'euros au dernier trimestre 2021.

341 909



Nombre de salariés : 48

Siège : Maxéville

Activité : Conception, fabrication et commercialisation de Panobloc, un panneau de construction fabriqué en usine, alternant plis de bois et bandes d'isolants.

Fait récent : Techniwood International a connu une année 2021 compliquée, le secteur de la construction étant particulièrement touché par la crise de la Covid-19 et par l'augmentation du prix de certains matériaux. La société enregistre un regain d'intérêt de la part de ses clients qui souhaitent intégrer une partie bois dans leurs projets et la technologie de la société est une des plus avancées en la matière.

2 560 485

Lettre annuelle d'information du souscripteur

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)

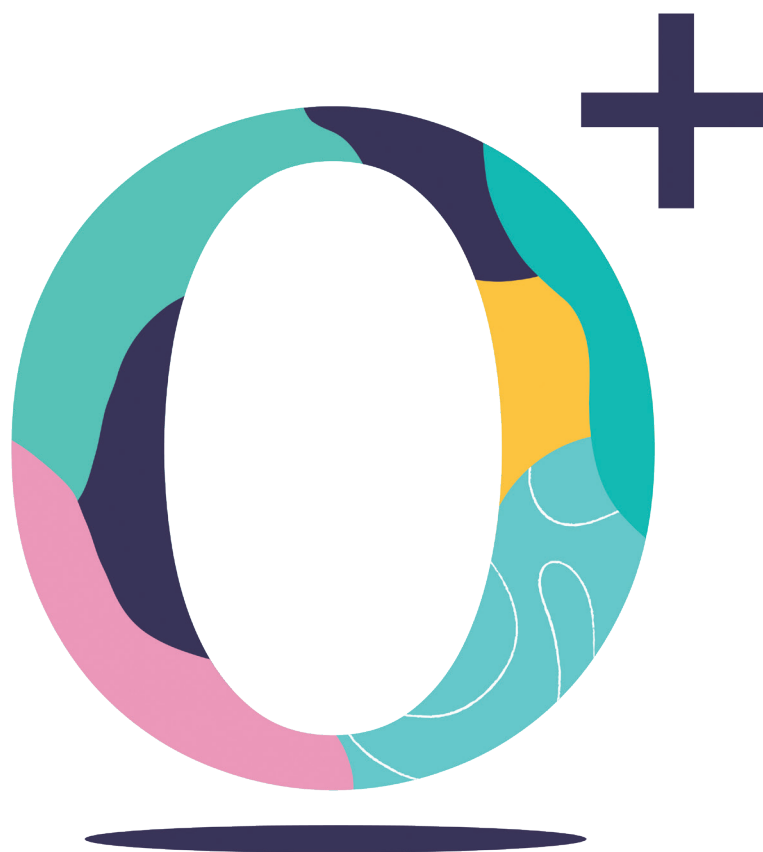
Fonds	Année de création	Valeur nominale d'origine de la part A	Grandeur constatée	2021*	2020*	2019*	2018*	2017*
Idinvest Patrimoine n°3	2013	100,00	VL + distributions	89,6	76,62	92,89	94,52	113,30
			Montant des frais	32,63	28,99	25,33	21,51	17,78
Idinvest Patrimoine 2	2012	100,00	VL + distributions	109,46	113,28	122,26	118,14	125,56
			Montant des frais	36,88	33,47	29,67	25,56	21,70
Idinvest Patrimoine	2011	500,00	VL + distributions	494,99	515,97	596,27	617,55	690,04
			Montant des frais	192,01	172,55	158,62	137,44	118,36

* Les FCPI Idinvest Patrimoine 2 et Idinvest Patrimoine n°3 clôturent leur exercice comptable au 31 décembre de chaque année.
Le FCPI Idinvest Patrimoine clôture son exercice comptable au 30 septembre de chaque année.

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.

O+ : notre stratégie ESG pour une croissance durable

Eurazeo est un des premiers groupes d'investissement à avoir intégré le développement durable au cœur de son activité avec une stratégie ESG (environnement, social, gouvernance) volontariste. Selon nous, l'ESG est un gage de durabilité et de performance pour Eurazeo et l'ensemble de ses parties prenantes. Notre ambition est de conjuguer développement économique, progrès social, réduction de l'empreinte environnementale, gouvernance équilibrée et création de valeur. Afin d'atteindre cet objectif, Eurazeo apporte l'expertise, le temps et les moyens nécessaires à ses participations. Ceci est formalisé dans notre stratégie O+, bâtie sur deux engagements phares : atteindre la neutralité nette carbone au plus tard en 2040 et favoriser une économie plus inclusive. Nous visons également à progresser sur toutes les dimensions ESG, telles que définies par les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (ODD).



Avertissements

- Conformément à la législation, les comptes annuels, la composition de l'actif net, l'actif net et la valeur liquidative du Fonds au 30 septembre 2021 ont fait l'objet d'une certification du commissaire aux comptes. Ces informations ainsi que le rapport annuel sont disponibles gratuitement sur simple demande écrite du porteur adressée à la Société de Gestion.
- 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 Eurazeo Investment Manager sont strictement interdits.

EURAZEO

Eurazeo Investment Manager
117, avenue des Champs-Élysées
75008 Paris
France

www.eurazeo.com

S.A. à Conseil d'administration au capital de 999 788,69 euros -
414 735 175 R.C.S Paris
Société de gestion agréée par l'AMF sous le numéro GP 97-123