

FCPI Idinvest Patrimoine 2

Compte rendu annuel d'activité
au 31 décembre 2021

EURAZEO





Revue de gestion

Au 31 décembre 2021, le FCPI est investi dans **10 sociétés innovantes** pour un montant qui s'élève à **9,2 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **2,2 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont principalement composés d'OPCVM obligataires.

Au cours de l'exercice, le FCPI Idinvest Patrimoine 2 a procédé à une troisième **distribution** partielle d'actifs d'un montant de **15,00 euros** par part, portant le montant total distribué à **50,00 euros**, soit 50 % de votre investissement initial.

Rappel : Suite à l'agrément délivré par l'AMF le 23 avril 2021, le FCPI Idinvest Patrimoine 2 est entré en période dite de "liquidation" depuis le 17 juin 2021 en vue de liquider les derniers actifs dans les meilleures conditions possibles.

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A

59,46 €

MONTANT DISTRIBUÉ

50,00 €

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES (distributions incluses)

Performance semestrielle	Depuis 1 an	Depuis l'origine
-8,2%	-3,4%	9,5%

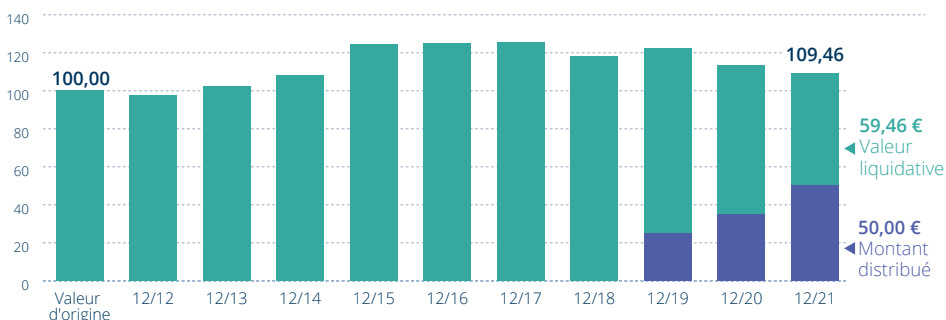
CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FONDS

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	25 mai 2012
Date de mise en liquidation	17 juin 2021
Cloture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Eurazeo Investment Manager
Banque dépositaire	RBC
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code ISIN Parts A	A1 : FR0011208834 A2 : FR0011238518

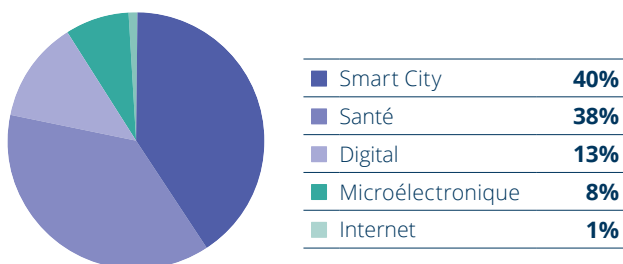
ACTIF NET DU FONDS

11 338 599,29 €

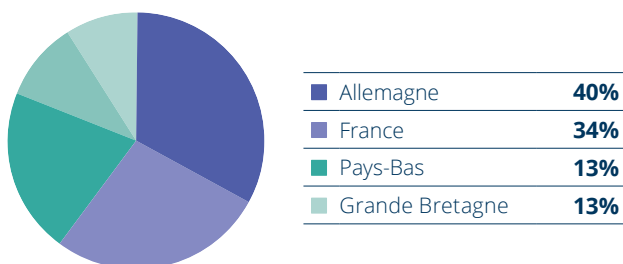
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Patrimoine 2 (en euros)



Répartition sectorielle des sociétés innovantes (en valeur estimée)



Répartition géographique des sociétés innovantes (en valeur estimée)



Investissements en sociétés innovantes

FAITS MARQUANTS SUR L'EXERCICE

Cessions

Au cours de l'exercice, le FCPI Idinvest Patrimoine 2 a perçu un complément de prix de 0,8 million d'euros suite à la cession des titres des sociétés **Forsee Power**, **Sightcall** et **Vestiaire Collective**, qui lui a permis de réaliser une troisième distribution.

Variations d'évaluation significatives

Au 31 décembre 2021, la variation de la valeur liquidative sur l'exercice s'explique principalement par les changements de valorisation suivants :

- **Crocus Technology** a été réévaluée à la hausse sur la base du prix d'un tour de financement de 20 millions de dollars en discussion auprès d'investisseurs externes.
- **Pathoquest** a été réévaluée à la baisse sur la base du prix d'un tour de financement en cours, celui-ci se faisant à un prix légèrement inférieur au dernier tour. La société n'a en effet pas atteint les objectifs de revenus conditionnels qui lui avaient été fixés initialement.
- **Sigfox** a été dépréciée à 100% compte tenu de sa situation de trésorerie qui l'a menée au redressement judiciaire en janvier 2022.
- **Sunfire** a été réévaluée à la hausse sur la base d'un tour de financement en cours de négociation (cf. focus)

10 SOCIÉTÉS
INNOVANTES

9,2 MILLIONS €
DE VALORISATION

VARIATIONS DE VALORISATION SIGNIFICATIVES SUR L'EXERCICE

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
Crocus Technology	Microélectronique	↑	Prix d'un tour de financement en cours
PathoQuest	Santé	↓	Prix d'un tour de financement en cours
Sigfox	Télécom	↓	Valorisation à zéro
Sunfire	Smart City	↑	Prix d'un tour de financement en cours




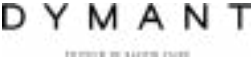
Focus sur Sunfire







Sunfire est une société allemande fondée en 2010. Elle est l'un des leaders mondiaux des électrolyseurs industriels, ses produits étant reconnus parmi les plus efficaces du marché. La société relève un des principaux défis énergétiques actuels : fournir de l'hydrogène et des carburants renouvelables pour remplacer les sources d'énergie fossiles.

Au cours de l'année 2021, Sunfire a élargi son portefeuille de solutions en acquérant le spécialiste suisse de l'alkaline IHT. Le marché de l'hydrogène est haussier et les gouvernements du monde entier accordent des subventions pour faire de l'hydrogène un moteur de la transition énergétique. La société a d'ailleurs remporté plusieurs appels d'offres récemment. Sunfire a par ailleurs finalisé une levée de fonds de 109 millions d'euros qui va lui permettre de travailler sur des contrats en collaboration avec les grands fournisseurs d'énergie et de déterminer les acquisitions qui pourraient accélérer sa feuille de route technologique.

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>	<p>1 160 675</p>
	<p>Nombre de salariés : 12 Siège : Massy</p> <p>Activité : Développement d'une technologie d'électro-greffage utilisée pour la fabrication des puces électroniques de dernière génération.</p> <p>Fait récent : La société développe une technologie d'électro-greffage utilisée pour la fabrication des puces électroniques de dernière génération. Elle dispose d'une équipe qui excelle dans les domaines de la chimie et des semi-conducteurs mais peine à entamer la phase de commercialisation. Un mandat de vente avec une banque d'affaires de renom a été signé en juin 2021 pour qu'une cession de la société soit opérée en 2022.</p>	<p>78 542</p>
	<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>	<p>1 982 612</p>
	<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>	<p>85 532</p>
	<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>	<p>72 170</p>

	<p>Nombre de salariés : 175 Siège : Boissy l'Aillierie</p> <p>Activité : Conception et commercialisation de prothèses esthétiques et de reconstruction en silicone (prothèses mammaires principalement).</p> <p>Fait récent : La société a été fortement impactée par la situation liée au Covid-19. Elle a dû réduire ses coûts, et demander l'octroi d'un Prêt Garanti par l'État. Ce dernier, combiné au soutien de ses actionnaires historiques, a permis à la société de faire face à la situation et de renouer avec la rentabilité en 2021 avec de bonnes perspectives pour 2022.</p>	<p>572 251</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>289 339</p>
	<p>Nombre de salariés : 33 Siège : Paris</p> <p>Activité : Produits de diagnostic médical dans le domaine infectieux basés sur les technologies de Séquençage Haut Débit.</p> <p>Fait récent : PathoQuest se concentre sur le développement de sa division Biosafety dont les avancées sont particulièrement encourageantes. La société démarre son implantation aux États-Unis avec le soutien de son partenaire stratégique Charles River Laboratory.</p>	<p>1 486 101</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>1 287 986</p>
	<p>Nombre de salariés : 170 Siège : Dresden</p> <p>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.</p> <p>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.</p>	<p>522 828</p>

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 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

* Le FCPI Idinvest Patrimoine clôture son exercice comptable au 30 septembre de chaque année.
Le FCPI Idinvest Patrimoine 2 clôture son exercice comptable au 31 décembre 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 31 décembre 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