

# FCPI Phitrust Innovation II

*Fonds commun de placement dans l'innovation*

Rapport de gestion annuel au 30 juin 2018



# Sommaire

|          |   |           |
|----------|---|-----------|
| <b>1</b> | <b>REVUE DE GESTION ET SITUATION</b>                      | <b>4</b>  |
| 1.1      | Performances du fonds                                     | 4         |
| 1.2      | Actif net et valeurs liquidatives                         | 4         |
| 1.3      | Investissements Innovants                                 | 5         |
| 1.3.1    | Réalisations de l'exercice                                | 5         |
| 1.3.2    | Synthèse du portefeuille de titres à caractère innovant   | 6         |
| 1.3.3    | Règles de valorisation                                    | 6         |
| 1.3.4    | Les sociétés innovantes du portefeuille                   | 7         |
| 1.3.5    | Évènements post-clôture                                   | 11        |
| 1.4      | Autres investissements                                    | 11        |
| <b>2</b> | <b>COMPTES ANNUELS ET AUTRES INFORMATIONS SPECIFIQUES</b> | <b>11</b> |
| 2.1      | Bilan   | 11        |
| 2.2      | Engagements hors bilan                                    | 12        |
| 2.3      | Compte de résultat  | 13        |
| 2.4      | Autres informations spécifiques                           | 13        |
| 2.4.1    | Changements de méthode de valorisation                    | 13        |
| 2.4.2    | Méthode de valorisation des sociétés cotées               | 13        |
| 2.4.3    | Prestations de conseil et de montage                      | 13        |
| 2.4.4    | Frais de gestion  | 14        |
| 2.4.5    | Refacturations aux participations du Fonds                | 14        |
| 2.4.6    | Opérations de crédit                                      | 14        |
| 2.4.7    | Co-investissements  | 14        |
| 2.4.8    | Mandats sociaux de l'équipe de gestion                    | 14        |
| 2.4.9    | Utilisation des droits de vote                            | 14        |
| 2.4.10   | Mode de sélection des intermédiaires financiers           | 15        |
| 2.4.11   | Prise en compte des critères E.S.G.                       | 15        |
| 2.4.12   | Dispositions prises pour gérer la liquidité               | 15        |
| 2.4.13   | Politique de rémunération                                 | 15        |
| <b>3</b> | <b>ANNEXES</b>  | <b>15</b> |

## Avertissements

- Conformément à la législation en vigueur, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds ont fait l'objet d'une certification du commissaire aux comptes. Le rapport annuel visé par le commissaire aux comptes est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion.
- Toute reproduction, copie, duplication, transfert, sous quelque forme que ce soit, concernant tout ou partie des informations, données financières et recommandations préconisées par Phitrust Impact Investors sont strictement interdits.



**Jean-Claude LÉVÊQUE**  
Directeur Général  
Phitrust Impact Investors

Phitrust Impact Investors est une société de gestion dont la vocation est de développer et gérer des fonds d'investissement thématiques à fort impact social et environnemental.

De nombreuses entreprises sociales et solidaires se créent désormais en Europe et dans le reste du monde, comme toutes entreprises innovantes, elles ont besoin de financement et d'accompagnement pour assurer leur croissance et répondre aux missions sociales et environnementales qu'elles se sont fixées.

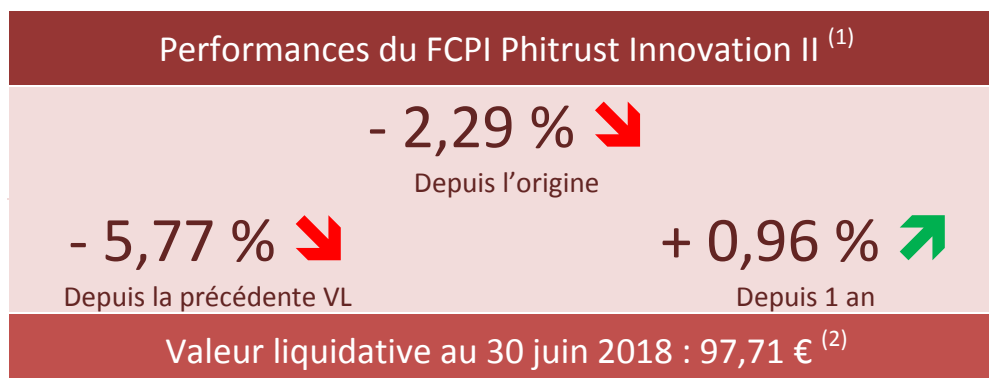
Les informations mises à disposition dans ce rapport de gestion rendent compte des évènements économiques intervenus dans la vie du FCPI Phitrust Innovation II au cours de son cinquième exercice clos le 30 juin 2018.

Paris le 25 octobre 2018

A handwritten signature in blue ink, consisting of a long horizontal stroke that curves downwards and then loops back to the left, ending in a small hook.

## 1 Revue de gestion et situation

### 1.1 Performances du fonds



- (1) Hors prise en compte du bénéfice de la réduction d'impôt initiale, des droits d'entrée et des prélèvements sociaux éventuels. Nous rappelons à l'investisseur que les performances passées ne présentent en rien des performances futures.
- (2) Nette des distributions.

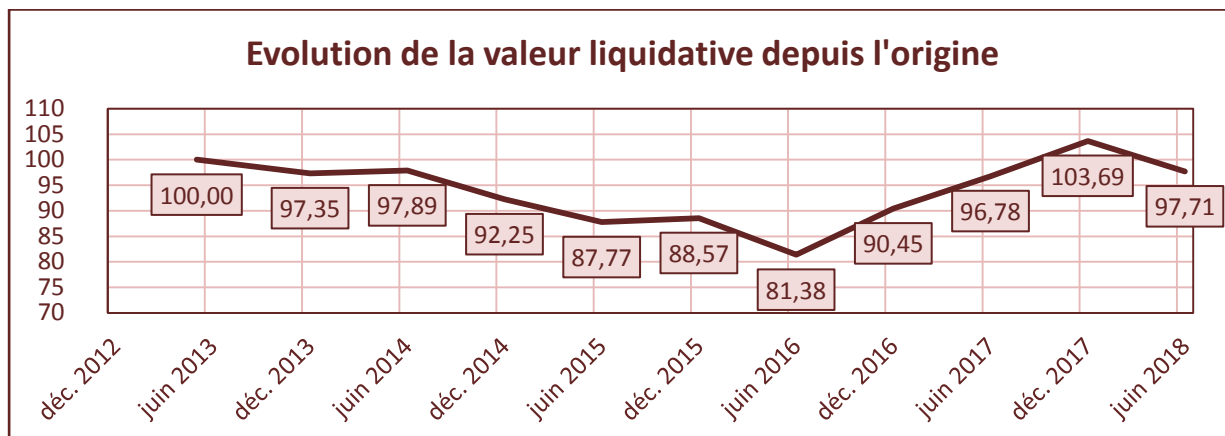
### 1.2 Actif net et valeurs liquidatives

| Nombre de parts <sup>(3)</sup> | Valeur liquidative <sup>(4)</sup> | Actif net total |
|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------|
| 62 560 parts A                 | 97,71 €                           | 6 112 810,29 €  |
| 15 880 parts B                 | 0,00 €                            |                 |

- (3) La souscription des parts de catégorie B du fonds est réservée à la société de gestion, ses dirigeants et salariés (ou aux personnes morales contrôlées par ces derniers), aux personnes morales contrôlant directement ou contrôlées directement par la société de gestion, et aux personnes physiques ou morales agissant pour le compte de la société de gestion.
- (4) La valeur liquidative résulte de la répartition de l'actif net comptable à la date d'arrêt des comptes. Elle est établie selon les dispositions du règlement du fonds et n'a pas vocation à représenter une valeur vénale des parts.

Le cabinet Deloitte & Associés, Commissaire aux Comptes du FCPI Phitrust Innovation II, a procédé au contrôle des éléments et informations qui composent l'inventaire du fonds, conformément aux normes de la profession applicables en France.

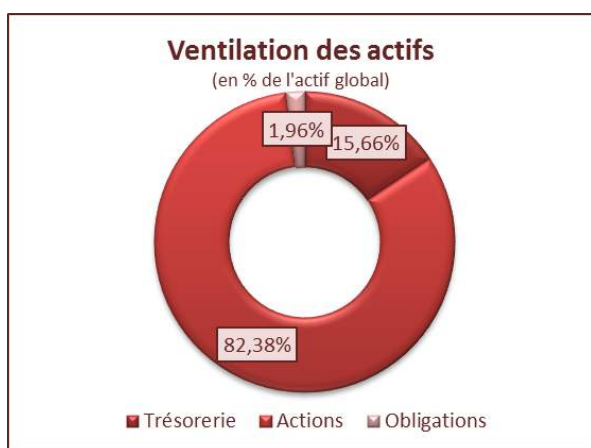
Le cabinet Deloitte & Associés a remis à la société de gestion Phitrust Impact Investors son rapport général. Ce dernier précise que le cabinet Deloitte & Associés n'a pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion de la société de gestion et dans les documents adressés aux porteurs de parts sur la situation financière et les comptes annuels.



Au cours de l'exercice, la valeur liquidative du fonds est passée de 96,78 Euros à 97,71 Euros, soit une hausse de 0,96 %. Le fonds compte 17 participations représentant 5 155 814,37 Euros (en valeur estimée).

Le fonds a bénéficié de l'appréciation des sociétés Ateame et Wedia. Dans le même temps la dégradation de la trésorerie de la société Zeugmo a donné lieu à la constitution d'une provision.

Il convient de rappeler que le FCPI Phitrust Innovation II investit au moins 90 % de son actif dans des sociétés françaises ou européennes développant des produits ou services technologiques innovants, dont au moins 60 % apportent une solution à un enjeu social ou environnemental.



### 1.3 Investissements Innovants

#### 1.3.1 Réalisations de l'exercice

| Nouveaux investissements |         |
|--------------------------|---------|
| Zeï                      | Actions |
|                          |         |
|                          |         |
|                          |         |

| Cessions                      |                 |
|-------------------------------|-----------------|
| Biocite (radiation du RCS)    | Actions & oblig |
| Neolife (cession partielle)   | BSA             |
| Neolife (remboursement)       | OCA             |
| Sidetrade (cession partielle) | Actions         |
| Whoog (conversion)            | OCA             |

A la date de l'arrêté, le montant investi dans les sociétés innovantes s'élève à 7 256 026,32 €. Le ratio <sup>(5)</sup> d'investissement en sociétés innovantes est respecté, il s'élève à 115,69 %.

(5) Ce ratio est égal au prix de revient des sociétés innovantes éligibles du portefeuille divisé par le total des souscriptions du fonds. Les sociétés innovantes cédées sont maintenues deux ans dans le ratio.

### 1.3.2 Synthèse du portefeuille de titres à caractère innovant

| Société   | Secteur                                      | Montant en € <sup>(6)</sup> |
|---|--|-----------------------------|
| <b>Sociétés innovantes non cotées</b>                                       |  |                             |
| B2C Retail  | Med Tech                                     | 235 190,00                  |
| Christian Pousset   | Formation                                    | 64 400,00                   |
| Cybeletech  | Technologies de l'information                | 20 646,90                   |
| Équité Finance  | Fin Tech/Crédits aux particuliers            | 400 000,00                  |
| Intent Technologies   | Bâtiment/Logiciels et infrastructure réseaux | 587 068,95                  |
| Irlynx  | Micro-électronique                           | 580 261,45                  |
| Romale  | E-commerce                                   | 118 936,00                  |
| Stimergy  | Technologies environnementales               | 500 015,78                  |
| Whoog   | Technologies de l'information                | 381 731,40                  |
| Zeï   | Technologies de l'information                | 90 163,92                   |
| Zeugmo  | Technologies de l'information                | 400 000,00                  |
| <b>Sociétés innovantes cotées</b>   |  |                             |
| Ateme   | Logiciels et services informatiques          | 210 408,07                  |
| Innoveox  | Technologies environnementales               | 189 040,00                  |
| Neolife   | Bâtiment/Agro-matériaux                      | 461 892,37                  |
| Sidetrade   | Logiciels et services informatiques          | 349 003,12                  |
| SQLI  | Logiciels et services informatiques          | 223 757,66                  |
| Wedia   | Logiciels et services informatiques          | 122 276,00                  |
| <b>Prix de revient total du portefeuille de titres à caractère innovant</b> |  | <b>4 934 791,62</b>         |

(6) Les montants sont indiqués en prix de revient.

|   |              |
|---|--------------|
| Valeur estimée du portefeuille de titres à caractère innovant à la date de l'arrêté | 5 155 814,37 |
|---|--------------|

### 1.3.3 Règles de valorisation

- Pour l'évaluation des titres non cotés, générant ou non des revenus, la méthode consiste à garder la valeur de la participation à son prix d'acquisition. Une révision de ce prix n'est effectuée que dans les cas suivants :
  - a. Emission d'un nombre significatif de titres nouveaux, souscrits par des investisseurs tiers, à un prix différent de la valeur antérieurement retenue, ou existence de transactions intervenues entre entités ou personnes indépendantes les unes des autres et portant sur un nombre significatif de titres. Dans ce cas, l'évaluation est basée sur le prix de l'opération, ce qui

implique que la participation est réévaluée si le prix constaté est supérieur au prix d'acquisition et qu'une provision est comptabilisée dans le cas contraire.

- b. Constatation d'éléments déterminants attestant une amélioration significative et durable de la situation financière et des perspectives de la société par rapport à celles qui avaient été prises en compte à la date d'investissement. Dans ce cas, la participation est réévaluée. Dans le cas contraire, le fonds constate une dépréciation sous forme de provision.

A la date de l'arrêt, les titres non cotés de la société B2C Retail ont fait l'objet d'une provision de 100 % du fait de sa mise en liquidation judiciaire et les titres non cotés de la société Zeugmo ont fait l'objet d'une provision de 50 % du fait de la dégradation de sa trésorerie.

- Les titres des sociétés cotées sont valorisés au cours de clôture du dernier jour de bourse de l'exercice, ou à défaut au dernier cours connu. Une révision de ce cours est effectuée si le volume d'échange durant le dernier trimestre précédent la date de l'arrêt n'a pas été suffisamment important au regard de la position détenue en portefeuille. Dans ce cas, une décote de 5 %, 15 % ou 25 % est appliquée en fonction de la faiblesse du volume d'échange.

A la date de l'arrêt, toutes les sociétés cotées ont été valorisées au cours de clôture du dernier jour de bourse de l'exercice, ou à défaut au dernier cours connu, à l'exception du titre Innoveox auquel nous avons appliqué une décote de 100 % du fait de sa mise en liquidation judiciaire et du titre Sidetrade auquel nous avons appliqué une décote de 5 % du fait du faible volume d'échange.

### 1.3.4 Les sociétés innovantes du portefeuille

|   |  |
|---|--|
|  <ul style="list-style-type: none"> <li>• Date de création : 21 juin 1991</li> <li>• Siège social : Immeuble Green Plaza<br/>6 rue de Dewoitine<br/>FR-78140 Vélizy-Villacoublay - France</li> <li>• Statut : SA à conseil d'administration</li> </ul> | <h4>Ateme</h4> <p>Ateme est spécialisé dans le développement et la fabrication d'équipements et de logiciels de compression vidéo. Les produits sont destinés à faciliter et à accélérer la diffusion des flux vidéo en direct ou à la demande. Le groupe propose des encodeurs et des décodeurs électroniques supportant les formats Définition Standard (SD) et Haute Définition (HD) et les standards de compression MPEG-2 et MPEG-4/AVC, des transcodeurs distribuant des vidéos pour les usages multi-écrans et des multiplexeurs rassemblant plusieurs chaînes TV dans des systèmes de diffusion satellite ou câble.</p> <p>La répartition géographique du chiffre d'affaires est la suivante : France (7,1 %), Etats-Unis et Canada (32,3 %), Europe-Moyen Orient-Afrique (31,2 %), Amérique latine (16,4 %) et Asie-Pacifique (13 %).</p> |
|  <ul style="list-style-type: none"> <li>• Date de création : 17 septembre 2012</li> <li>• Siège social : 101 Cours Napoléon<br/>FR-20000 Ajaccio - France</li> <li>• Statut : Société par actions simplifiée</li> </ul>                                | <h4>B2C Retail</h4> <p>Vente de prothèses auditives à des tarifs beaucoup moins élevés que les acteurs actuels (40 % moins cher) pour les mêmes produits, mêmes marques.</p>   |



**PeopletoPeople**  
Groupe Christian Pousset

## Christian Pousset

- Date de création : 4 juillet 2007
- Siège social : 36 rue Brunel  
FR-75017 Paris - France
- Statut : Société par actions simplifiée

Fondé en 2007 par Christian Pousset, PeopletoPeople Group accompagne les entreprises dans leur transformation et fait du capital humain un levier décisif à la performance. Le groupe couvre les activités suivantes : Executive, Consulting, Digital Learning, Employment et Campus.



**CybeleTech**  
Technologies numériques pour le monde végétal

## Cybeletech

- Date de création : 11 octobre 2011
- Siège social : 2 rue Chaintron  
FR-92120 Montrouge - France
- Statut : Société par actions simplifiée

Cybeletech est un éditeur de logiciels de modélisation, de simulation et d'aide à la décision, offreur de services en mode Saas, à destination de l'ensemble des acteurs du Monde Agricole.



**stayhome**

## Equité Finance

- Date de création : 31 décembre 2010
- Siège social : 265 avenue des États du Languedoc  
FR-34000 Montpellier - France
- Statut : Société par actions simplifiée

Le site [www.stayhome.fr](http://www.stayhome.fr) est la première plateforme française de portage immobilier. Sur StayHome.fr des particuliers réalisent un investissement locatif à court et moyen terme en faisant l'acquisition d'un bien immobilier appartenant à un propriétaire en difficulté financière ou en recherche de trésorerie. Le Portage du bien se veut temporaire puisqu'il sera revendu au propriétaire initial dès son équilibre financier retrouvé. Dans l'intervalle, le vendeur, devenu locataire, verse à l'investisseur un loyer et éventuellement une plus-value modérée lors du rachat du bien.



## Innoveox

- Date de création : 24 juillet 2008
- Siège social : 21 rue de la Paix  
FR-75002 Paris - France
- Statut : SA à conseil d'administration

Innoveox propose une solution technologique clé en main aux industriels pour le traitement et la valorisation des déchets spéciaux en utilisant le procédé de l'Oxydation HydroThermale en milieu Supercritique (OHTS) à énergie positive. Innoveox est propriétaire au niveau mondial de cette technologie développée par le CNRS, actionnaire de la société. En 2012, Innoveox a signé un partenariat structurant avec Air Liquide à la fois technologique et commercial. Innoveox a signé quatre contrats de traitement sur l'île de la Réunion, en Nouvelle Calédonie, en Ile de France et au Canada d'une durée de 5 ans, et a signé un contrat de représentation exclusive en Chine.



**intent**  
TECHNOLOGIES

## Intent Technologies

- Date de création : 3 juin 2011
- Siège social : 679 avenue de la République  
FR-59800 Lille - France
- Statut : Société par actions simplifiée

Intent Technologies développe et exploite une solution complète d'instrumentation du bâti, couplée à une plateforme hébergée d'échange de données techniques, d'applications et de services à valeur ajoutée.





## Irlynx

- Date de création : 13 juin 2012
- Siège social : 43 chemin du Vieux Chêne  
FR-38240 Meylan - France
- Statut : SA à conseil d'administration

Irlynx conçoit et commercialise des modules micro-électroniques destinés à ce stade à la production de détecteurs de présence utilisant des technologies de reconnaissance thermiques. Ces détecteurs sont commercialisés pour deux types d'usage : la détection de chute de personnes âgées à domicile et la détection de présence dans des lieux d'usage commun d'immeubles de bureaux afin de moduler l'usage de la chaleur et de l'éclairage.

Les technologies Irlynx permettent de traiter des questions tant sociales qu'environnementales.

Ces produits sont développés pour être ensuite vendus à des intégrateurs. Le client final est le particulier, les sociétés, les administrations...



## Neolife

- Date de création : 1<sup>er</sup> août 2012
- Siège social : Celtic Parc  
Bâtiment Avalon II  
304 route nationale 6  
FR-69760 Limonest - France
- Statut : SA à directoire

Neolife est spécialisé dans la conception de produits innovants autour d'éco-matériaux. Fort d'une première gamme de solutions en « Green Technologie » pré-industrialisées (bardages, lames de façade et de terrasse, panneaux d'Isolation Thermique par l'Extérieur), Neolife dispose d'un potentiel de croissance important sur des marchés à forte valeur ajoutée en France comme à l'international.



## Romale

- Date de création : 8 janvier 2014
- Siège social : 21 boulevard Poissonnière  
FR-75002 Paris - France
- Statut : Société par actions simplifiée

Romale produit et commercialise des produits agricoles (fruits et légumes) issus de l'agriculture biologique. Vente aux particuliers par internet et au monde professionnel (restaurateurs et entreprises).








## Sidetrade

- Date de création : 22 mars 2000
- Siège social : 114 rue Galliéni  
FR-92100 Boulogne-Billancourt - France
- Statut : SA à conseil d'administration

Sidetrade redessine l'Engagement Client en mettant l'Intelligence Artificielle au service des équipes Marketing, Commerciales et Finance pour développer les ventes et accélérer le cash-flow. La technologie Sidetrade utilise l'intelligence artificielle pour détecter des opportunités de croissance inexploitées, développer les ventes, améliorer la rétention, prévoir les comportements de paiement client et accélérer la génération de cash-flow.

Avec sa plateforme d'Intelligence Artificielle, Sidetrade utilise la Data science afin d'éliminer toute hypothèse hasardeuse sur la relation client.

|  |   |
|--|---|
|  <ul style="list-style-type: none"> <li>• Date de création : 28 mars 1990</li> <li>• Siège social : 160 rue Jules Guesde<br/>FR-92300 Levallois-Perret - France</li> <li>• Statut : SA à conseil d'administration</li> </ul>        | <h3>SQLI</h3> <p>SQLI est spécialisé dans le développement de technologies Internet. Le chiffre d'affaires par activité se répartit entre la conception et l'intégration de technologies Internet (64 %) et la prestation de conseil (36 %). En outre, le groupe développe une activité de conception graphique, ergonomique et éditoriale de sites Internet et propose des prestations de formation.</p>   |
|  <ul style="list-style-type: none"> <li>• Date de création : 18 juin 2013</li> <li>• Siège social : 40 rue des Berges<br/>FR-38000 Grenoble - France</li> <li>• Statut : SA à conseil d'administration</li> </ul>                   | <h3>Stimergy</h3> <p>Stimergy installe des chaudières thermiques produisant l'eau chaude sanitaire des bâtiments en récupérant la chaleur dégagée par les fermes de serveurs informatiques.</p>   |
|  <ul style="list-style-type: none"> <li>• Date de création : 6 octobre 2000</li> <li>• Siège social : 33 rue Lafayette<br/>FR-75009 Paris - France</li> <li>• Statut : SA à conseil d'administration</li> </ul>                   | <h3>Wedia</h3> <p>Wedia est spécialisé dans l'édition de logiciels de gestion de contenus et de publication multi-supports (web, papier et Internet mobile) à destination des professionnels de la communication, du marketing et de la presse. L'activité du groupe s'organise autour de 2 pôles, prestations de services : prestations de conseil, de maintenance, d'installation, de formation, etc..., vente de licences.</p>   |
|  <ul style="list-style-type: none"> <li>• Date de création : 7 septembre 2010</li> <li>• Siège social : 1109 route des Crêtes<br/>FR-06560 Valbonne - France</li> <li>• Statut : Société par actions simplifiée</li> </ul>        | <h3>Whoog</h3> <p>Whoog est un éditeur de logiciel commercialisé en mode SaaS destiné au secteur de la Santé (hôpitaux, cliniques, services d'urgences...) afin de leur permettre une meilleure gestion des ressources humaines.</p>  |
|  <ul style="list-style-type: none"> <li>• Date de création : 14 octobre 2015</li> <li>• Siège social : 45 rue Frédéric Joliot Curie<br/>FR-13013 Marseille - France</li> <li>• Statut : Société par actions simplifiée</li> </ul> | <h3>Zei</h3> <p>Zei, premier accélérateur d'écologie, est un agrégateur d'alternatives vertes en B2C et B2B et un réseau social dédié à l'engagement environnemental des marques et particuliers.</p> <p>Entreprises et particuliers peuvent valoriser leurs engagements environnementaux sur des profils publics intuitifs et synthétiques, et utiliser l'algorithme de conseil RSE pour trouver les alternatives les plus adaptées à leur quotidien/activité.</p> <p>Zei propose également des solutions de mobilisation des collaborateurs autour des thématiques environnementales.</p> |



**Orthodidacte**

**Zeugmo**

- Date de création : 7 septembre 2009
- Siège social : 89 B rue Général Mangin  
FR-38100 Grenoble - France
- Statut : Société par actions simplifiée

Zeugmo développe, exploite et commercialise des progiciels informatiques d'apprentissage de l'orthographe de la langue française

1.3.5 Évènements post-clôture

Néant.

1.4 Autres investissements

Néant.

## 2 Comptes annuels et autres informations spécifiques

2.1 Bilan

| ACTIF   | Exercice<br>30/06/2018 | Exercice<br>30/06/2017 |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>DEPOTS</b>                                       | -                      | -                      |
| <b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>                       | <b>5 159 158,62</b>    | <b>5 143 140,31</b>    |
| Instruments financiers de capital investissement    |                        |                        |
| - Négociés sur un marché réglementé ou assimilé     | 1 678 416,05           | 1 960 505,06           |
| - Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 3 480 742,57           | 3 182 635,25           |
| Contrats financiers                                 | -                      | -                      |
| Autres instruments financiers                       | -                      | -                      |
| <b>CREANCES</b>                                     | -                      | <b>8 293,12</b>        |
| <b>COMPTES FINANCIERS</b>                           | <b>1 007 125,94</b>    | <b>1 067 355,52</b>    |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                             | <b>6 166 284,56</b>    | <b>6 218 788,95</b>    |

| PASSIF  | Exercice<br>30/06/2018 | Exercice<br>30/06/2017 |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>   |                        |                        |
| Capital   | 6 416 450,03           | 5 314 718,02           |
| Plus et moins values nettes antérieures non distribuées (a)                 | -                      | -                      |
| Report a nouveau  | -                      | -                      |
| Plus et moins values nettes de l'exercice (a,b,c)                           | -122 340,05            | 941 481,49             |
| Résultat de l'exercice (a,b)  | -181 299,69            | -176 480,54            |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b><br>(Montant représentatif de l'actif net) | <b>6 112 810,29</b>    | <b>6 079 718,97</b>    |
| <b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>   | -                      | -                      |
| Contrats financiers   | -                      | -                      |
| Autres instruments financiers   | -                      | -                      |
| <b>DETTES</b>   | <b>53 474,27</b>       | <b>139 069,98</b>      |
| <b>COMPTES FINANCIERS</b>   | -                      | -                      |
| Concours bancaires courants   | -                      | -                      |
| Emprunts  | -                      | -                      |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>  | <b>6 166 284,56</b>    | <b>6 218 788,95</b>    |

(a) y compris comptes de régularisations

(b) diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

(c) sous déduction des répartitions d'actifs au titre des plus et moins-values

## 2.2 Engagements hors bilan

| ENGAGEMENTS HORS BILAN                           | Exercice<br>30/06/2018 | Exercice<br>30/06/2017 |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>                  | -                      | -                      |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | -                      | -                      |
| Engagements de gré à gré                         | -                      | -                      |
| Autres engagements                               | -                      | -                      |
| <b>AUTRES OPÉRATIONS</b>                         | -                      | -                      |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | -                      | -                      |
| Engagements de gré à gré                         | -                      | -                      |
| Autres engagements                               | -                      | -                      |

## 2.3 Compte de résultat

| COMPTE DE RESULTAT  | Exercice<br>30/06/2018 | Exercice<br>30/06/2017 |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES</b>                          |                        |                        |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers                       | -                      | -                      |
| Produits sur instruments financiers de capital investissement       | 48 207,92              | 42 370,84              |
| Produits sur contrats financiers                                    | -                      | -                      |
| Autres produits financiers  | -                      | -                      |
| <b>TOTAL I</b>  | <b>48 207,92</b>       | <b>42 370,84</b>       |
| <b>CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES</b>                           |                        |                        |
| Charges sur contrats financiers                                     | -                      | -                      |
| Autres charges financières  | -                      | -                      |
| <b>TOTAL II</b>   | <b>-</b>               | <b>-</b>               |
| <b>RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (I - II)</b>                 | <b>48 207,92</b>       | <b>42 370,84</b>       |
| Autres produits (III)   | -                      | -                      |
| Frais de gestion (IV)   | 229 507,61             | 218 851,38             |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b> | <b>-181 299,69</b>     | <b>-176 480,54</b>     |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V)                        | -                      | -                      |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)            | -                      | -                      |
| <b>RESULTAT (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>                      | <b>-181 299,69</b>     | <b>-176 480,54</b>     |

## 2.4 Autres informations spécifiques

### 2.4.1 Changements de méthode de valorisation

Au cours de l'exercice, il n'y a pas eu de changement de méthode de valorisation.

### 2.4.2 Méthode de valorisation des sociétés cotées

Les titres des sociétés cotées détenus dans le portefeuille du fonds sont valorisés au cours de clôture du dernier jour de bourse de l'exercice. Si le volume des titres échangés au cours du dernier trimestre précédent l'arrêté a été faible au regard de la position détenue dans le portefeuille du fonds, un système de décote par pallier est alors appliqué. Selon les volumes de titres échangés les taux de décotes sont de 5 %, 15 % ou 25 %.

### 2.4.3 Prestations de conseil et de montage

Aucune prestation de conseil ou de montage n'a été facturée par la société de gestion Phitrust Impact Investors, ou par une société liée à cette dernière, au fonds ou à une société dont le fonds détient des titres.

#### 2.4.4 Frais de gestion

- Rémunération de la société de gestion Phitrust Impact Investors :

Au cours de l'exercice, la somme de 187 767,15 Euros a été facturée au fonds au titre de la rémunération de la société de gestion.

- Autres frais de gestion :

Au cours de l'exercice, les frais externes liés à l'administration du fonds, tels que les frais générés par l'information réglementaire et commerciale des porteurs de parts, les frais relatifs à la tenue de la comptabilité du fonds, les honoraires de commissaires aux comptes ont représenté la somme de 33 857,87 Euros, soit 0,533 % du montant total des souscriptions de parts A.

- Frais liés à la gestion des participations :

Au cours de l'exercice, les frais liés à la gestion des participations, tels que les frais d'étude et d'audit, les frais juridiques, les frais liés à la couverture BPI garantie, ont représenté la somme de 7 592,06 Euros, soit 0,119 % du montant total des souscriptions.

#### 2.4.5 Refacturations aux participations du Fonds

Au cours de l'exercice, il n'y a pas eu de refacturations aux participations du fonds.

#### 2.4.6 Opérations de crédit

Aucun établissement de crédit ne constitue une entreprise liée à la société de gestion au sens de la réglementation.

#### 2.4.7 Co-investissements

Au cours de l'exercice les co-investissements ci-dessous ont été réalisés :

| Sociétés | Autres fonds gérés par Phitrust Impact Investors |
|----------|--|
| Whoog    | FCPI Phitrust Innovation III                     |
| Zei      | FCPI Phitrust Innovation III                     |
|          | FCPI Phitrust Innovation IV                      |

#### 2.4.8 Mandats sociaux de l'équipe de gestion

Aucune nouvelle nomination des mandataires sociaux et salariés de la société de gestion au sein des organes sociaux des sociétés en portefeuille du fonds n'a eu lieu au cours de l'exercice.

#### 2.4.9 Utilisation des droits de vote

Conformément aux articles 314-100 et suivants du Règlement Général de l'AMF, la société de gestion dispose d'une politique de vote relative aux titres de sociétés cotées et non cotées détenues par les FCPI sous gestion. Cette politique décrit notamment les modalités pratiques d'utilisation des droits de vote et propose des lignes directrices en fonction des thèmes possibles des projets de résolutions des Assemblées Générales d'actionnaires.

Au cours de l'exercice, les gestionnaires ont veillé à défendre les intérêts des porteurs de parts.

#### 2.4.10 Mode de sélection des intermédiaires financiers

Conformément à l'article 314-75 du Règlement Général de l'AMF, la société de gestion dispose d'une procédure de meilleure sélection des intermédiaires financiers avec lesquels elle peut travailler. Cette politique prévoit que Phitrust Impact Investors prend toutes les mesures raisonnables pour obtenir le meilleur résultat possible pour les fonds qu'elle gère, aux fins de garantir l'exécution rapide et efficace des ordres dans l'intérêt des porteurs de parts, et décrit le processus de sélections des intermédiaires financiers et de révision annuelle de cette sélection.

#### 2.4.11 Prise en compte des critères E.S.G.

Phitrust Impact Investors intègre dans chaque décision d'investissement relative aux entreprises financées une appréciation de critères extra-financiers, qui pour autant ne relèvent pas toujours d'une démarche ESG mais vise à choisir de financer des sociétés dont l'activité apporte des réponses à des enjeux sociaux ou environnementaux.

#### 2.4.12 Dispositions prises pour gérer la liquidité

Afin de permettre au fonds de réaliser sa stratégie d'investissement à long terme, les rachats sont limités aux cas exceptionnels prévus dans son règlement.

#### 2.4.13 Politique de rémunération

La rémunération étant fixe, elle n'est pas assise sur les résultats.

### 3 Annexes

---

|   |   |  |
|---|---|--|
| <b>Société de gestion :</b><br>Phitrust Impact Investors<br>7 rue d'Anjou<br>75008 Paris<br>Agrément AMF n° GP-04000035 | <b>Dépositaire :</b><br>BNP Paribas Securities Services<br>9 rue du Débarcadère<br>93500 Pantin | <b>Commissaire aux comptes :</b><br>Deloitte & Associés<br>185 avenue Charles de Gaulle<br>92524 Neuilly sur Seine |
|---|---|--|