

FCPI iXO DEVELOPPEMENT 4

ETATS FINANCIERS

30 juin 2012

Bilan

Hors Bilan

Compte de résultat

Annexe :

Règles et méthodes comptables
Evolution de l'Actif Net
Compléments d'informations

FCPI iXO DEVELOPPEMENT 4

BILAN

en euros

A C T I F **30/06/2012**

PORTEFEUILLE-TITRES ACHETEUR

CAPITAL INVESTISSEMENT

. Actions cotées	172 900
. Actions non cotées	0
. Obligations convertibles en actions	0
. Autres créances	0

172 900

AUTRES PLACEMENTS

. Valeurs mobilières de placement	3 450 448
-----------------------------------	-----------

TOTAL DU PORTEFEUILLE 3 623 348

OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES 0

DISPONIBILITES 155

TOTAL DE L'ACTIF

3 623 502

P A S S I F **30/06/2012**

CAPITAUX PROPRES

. Capital	3 762 054
. Report à nouveau	
. Régularisation du Report à nouveau	0
. Résultat de l'exercice : à capitaliser à affecter à distribuer	-151 336

TOTAL DES CAPITAUX PROPRES 3 610 719
(montant représentatif de l'actif net)

PORTEFEUILLE TITRES-VENDEUR

OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES

. Dettes sur acquisition de titres	
. Autres dettes	12 784

12 784

TOTAL DU PASSIF

3 623 502

FCPI iXO DEVELOPPEMENT 4

HORS BILAN

en euros

30/06/2012

ENGAGEMENTS D'INVESTISSEMENTS ET DE DESINVESTISSEMENTS

Engagements sur cession de titres

Néant

Engagements sur acquisition de titres

Néant

-

FCPI iXO DEVELOPPEMENT 4

COMPTE DE RESULTAT

Option : intérêts encaissés

en euros

30/06/2012

PRODUITS ECHUS SUR OPERATIONS FINANCIERES

. Revenus des actions	0
. Revenu des obligations convertibles en actions	0
. Revenu des autres créances	0
. Autres produits financiers	0
TOTAL I	0

CHARGES ECHUES SUR OPERATIONS FINANCIERES

. Charges sur acquisition et cession de titres	1 034
. Autres charges financières	0
TOTAL II	1 034

RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (I-II)

-1 034

. Autres produits (III)	
. Frais de gestion (IV)	150 302

RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I-II+III-IV)

-151 336

. Régularisations des revenus de l'exercice (V)	0
. Acomptes versés (VI)	

RESULTAT	A CAPITALISER	
(I-II+III-IV+ou-V-VI)	A AFFECTER	-151 336
	A DISTRIBUER	

IXO DEVELOPPEMENT 3

ANNEXE

FCPI iXO DEVELOPPEMENT 4

I – REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de iXO DEVELOPPEMENT 4 ont été établis conformément aux règles comptables prévues par le règlement CRC n°2004-09 du 23/11/2004 relatif au Plan Comptable des FCPR, et par l'avis du Conseil National de la Comptabilité du 23 juin 2004 concernant les FCPR. Le premier exercice a commencé le 11/07/2011 et s'est clôturé le 30/6/2012.

A chaque arrêté le FCPI valorise à l'actif les titres à revenu fixe coupons compris. Le mode retenu par iXO DEVELOPPEMENT 4 pour la contrepartie des intérêts courus est celui des intérêts encaissés. Selon ce mode les intérêts des obligations convertibles ou comptes courants ne constituent un élément des sommes distribuables à comptabiliser en compte de résultat qu'à la date de leur encaissement. Avant leur règlement, les intérêts courus sont enregistrés en capital au même titre que les différences d'estimation.

Les titres sont valorisés selon la méthode et les critères de la Juste Valeur préconisés actuellement dans le Guide International d'Evaluation à l'usage du Capital Investissement et du Capital Risque publié fin 2008 par l'IPEV (International Private Equity Valuation). Cette méthode est détaillée dans l'article 14 du règlement.

Le principe de juste valeur appliqué à notre portefeuille repose sur la classification de nos participations en six principales catégories :

- Les nouveaux affiliés sont valorisés à leur valeur d'entrée durant une période d'un an sauf éléments significatifs permettant l'augmentation ou la diminution de la valeur d'entrée.
- Les sociétés cotées sont valorisées sur la base du dernier cours connu.
- Les sociétés pour lesquelles une transaction est en cours ou une opération récente a été réalisée, sont évaluées à la valeur de transaction décotée en fonction de sa faisabilité.
- Les sociétés pouvant être considérées comme pérennes au regard de leurs résultats réalisés ou normalisés sont valorisées sur la base :
 - d'une valorisation contractuelle définie initialement
 - de multiples de l'ENE et/ou EBE sauf pour les sociétés dont les caractéristiques rendent inadéquate l'utilisation de ces multiples.
- Les sociétés aux résultats dégradés sont valorisées en appliquant une diminution de la valeur brute par tranche de 25%, avec une valeur plancher de 10% de notre concours par type de titres sauf en cas de procédure judiciaire ou de risque avéré de dépôt de bilan dans les 12 mois.
- Les sociétés technologiques sont valorisées après une étude de leur plan d'affaires et selon leur capacité à se financer ou à continuer à se développer.

Les avances en compte courant sont enregistrées et évaluées pour leur montant nominal, quelle que soit leur échéance. Le montant nominal est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Cette évaluation est révisée à la baisse en cas d'évolution défavorable de la situation de l'entreprise, de ses perspectives, de sa rentabilité ou de sa trésorerie.

Le montant global des frais récurrents de fonctionnement et de gestion du FCPI correspondent annuellement à 3,60% TTC maximum des montants de souscription libérés. Ils comprennent à la fois la rémunération de la société de gestion, du dépositaire, des commissaires aux comptes, et tous les frais de fonctionnement.

Les honoraires facturés par la société de gestion iXO PE aux sociétés cibles dans lesquelles iXO DEVELOPPEMENT 4 détient une participation sont déduits des frais de gestion au prorata du pourcentage détenu après dilution par le Fonds dans la société débitrice, apprécié au jour du paiement desdits honoraires.

FCPI iXO DEVELOPPEMENT 4

En outre les frais liés à la gestion des participations (frais d'audit, de courtage, juridiques, de contentieux...) sont supportés par le Fonds dans la limite d'un montant TTC égal à 2% du montant total des souscriptions libérées pour toute la durée de vie du fonds.

Enfin le fonds a remboursé à iXO PE pour son premier exercice les frais préliminaires encourus dans le cadre de sa création, de son organisation et de sa promotion pour un montant forfaitaire de 1% du montant total des souscriptions libérées ou non, soit un montant de 36 623 €.

FCPI iXO DEVELOPPEMENT 4

II EVOLUTION ACTIF NET

en Euros		
30/06/2012		
ACTIF NET en début d'exercice		0
souscription de parts A	+	3 716 433
parts A souscrites non libérées	-	0
 souscription de parts B	+	9 291
parts B souscrites non libérées	-	0
 rachat de parts	+/-	0
<i>Capital investissement</i>		
plus-value réalisée	+	0
moins-value réalisée	-	0
différence d'estimation exercice N	+/-	0
différence d'estimation exercice N-1	+/-	0
 <i>Placements de Trésorerie</i>		
plus-value réalisée	+	2 303
moins-value réalisée	-	0
différence d'estimation exercice N	+/-	34 027
différence d'estimation exercice N-1	+/-	0
 distribution	-	0
 report à nouveau	+/-	0
 résultat net de l'exercice	+/-	-151 336
 ACTIF NET en fin d'exercice		3 610 719

III COMPLEMENTS D'INFORMATIONS

1) évolution du nombre de parts de la création au 30/06/12

nature des parts	souscription			rachat		solde		
	nombre	valeur unitaire	valeur	nombre	valeur	nombre	valeur	
parts A	3 716,433	1 000	3 716 433		0	3 716,433	3 716 433	
parts B	9 291	1	9 291			9 291	9 291	

FCPI iXO DEVELOPPEMENT 4

2) Frais de gestion et de commercialisation

Le taux de frais annuel moyen (TFAM) gestionnaire et distributeur supporté par le souscripteur est égal au ratio, calculé en moyenne annuelle, entre :

- le total de frais et commissions prélevés tout au long de la vie du fonds mentionnés à l'article D. 214-91-1 du code monétaire et financier ;
- le montant maximal des souscriptions initiales totales (incluant les droits d'entrée) susceptibles d'être acquittées par le souscripteur.

De même, les taux décrits ici sont les ratios entre les frais ou la commission décrits et le montant maximal des souscriptions initiales totales

Répartition des taux de frais gestionnaire et distributeur effectivement prélevés chaque année par catégorie agrégée de frais

CATEGORIES AGREGÉES DE FRAIS (telles que mentionnées à l'article D. 214-80 du code monétaire et financier)		Droit d'entrée et de sortie	Frais récurrents de gestion et de fonctionnement (1)	Frais de Constitution	Frais de fonctionnement non récurrents liés à l'acquisition, suivi et cession des participations	Frais de gestion indirects	Total TFAM gestionnaire et distributeur
Rappel des TFAM gestionnaire et distributeurs maxima sur la durée de vie du fonds tels que présentés dans la notice (calculé sur 10 ans)		0,48%	3,60%	0,095%	0,19%	0,10%	4,46%
Taux constatés chaque année et sur la durée écoulée du fonds (gestionnaire et distributeur)	exercice 2011/2012	0,36%	2,94%	0,095%	0,03%	0,00%	3,42%
	TFAM constaté sur la période écoulée	0,36%	2,94%	0,095%	0,03%	0,00%	3,42%

(1) Les frais récurrents de gestion et de fonctionnement comprennent la commission de gestion, les frais de dépositaire, les frais de commissaires aux comptes et autres frais à l'exclusion des frais de constitution

Détail des frais récurrents de gestion et de fonctionnement de l'exercice

facturation frais de gestion par iXO PE :	3,6% engagements de souscription :	94 575
	frais préliminaires	36 623
	imputation des honoraires de montage	0
frais de commissariat aux comptes :		6 100
frais du dépositaire :		13 004
frais bancaires		0
		<u>150 302</u>

FCPI iXO DEVELOPPEMENT 4

3) Evaluation du portefeuille

Etat des investissements au 30/06/2012 en capital investissement

en Euros

Titres et créances rattachés	Quantité	Pourcentage de détention	Coût d'acquisition global	Evaluation	intérêts courus sur OC	Evaluation globale	Différence d'estimation	% de l'actif net
CONCOURS MANIA								
Actions	13 000	0,40%	172 900	172 900		172 900	0	4,79%
			172 900	172 900	0	172 900	0	

L'inventaire certifié par le dépositaire ligne à ligne du portefeuille est mis à disposition des souscripteurs et leur est adressé s'ils en font la demande.

Etat de placement de trésorerie au 30/06/2012

en Euros

Titres	Quantité	Evaluation	% de l'actif net
Sicav UNION +	18,298	3 450 448	95,56%
		3 450 448	

Etat des cessions de l'exercice 2011/2012 en capital investissement

Titres cédés	Quantité	Coût d'acquisition titres cédés	Prix de cession

Evolution de la valeur unitaire du portefeuille en capital investissement

Titres	30/06/2012			
	Quantité	Evaluation unitaire	Quantité	Evaluation unitaire
CONCOURS MANIA				
Actions	13 000	13,30		

Les intérêts courus non échus peuvent faire varier l'évaluation unitaire des obligations convertibles d'une période à l'autre.

Evolution de l'évaluation du capital investissement

en Euros

Titres	30/06/2012		30/06/2011		Variation	Variation
	Coût d'acquisition	Evaluation	Coût d'acquisition	Evaluation	du coût d'acquisition	de l'évaluation
CONCOURS MANIA						
Actions	172 900	172 900			172 900	172 900

FCPI iXO DEVELOPPEMENT 4

4) Ventilation de l'actif par nature de parts

Rappel des droits et conditions attachés à chaque catégorie de parts :

ordre de priorité	distribution en espèce ou en titres	Parts A ordinaires	Parts B préférentielles
1	somme = souscription libérée	X	
2	somme = souscription libérée		X
3	solde des produits nets et des plus-values nettes du Fonds	80%	20%

Calcul de la valeur liquidative de chaque catégorie de parts

soit M le montant libéré des souscriptions de parts A diminué du montant des distributions ou des rachats concernant ces parts
soit M' le montant libéré des souscriptions de parts B diminué du montant des distributions ou des rachats concernant ces parts

	Valeur liquidative Parts A	Valeur liquidative Parts B
si actif net du fonds < ou = à M	actif net du fonds	0
si actif net du fonds > à M et < ou = à M+M'	M	Actif net - M
et > à M+M'	M+80% de (actif net-(M+M'))	M'+20% de (actif net-(M+M'))

Evaluation de la valeur liquidative au 30/06/12

	Valeur liquidative Parts A	Valeur liquidative Parts B
Actif Net du Fonds 3 610 719		
M 3 716 433		
M' 9 291		
3 725 724		
L'actif net du fonds étant < à M : valeur liquidative	971,55 €	0,00 €
apports	1 000,00 €	1,00 €
distribution d'actifs		
apports nets de distribution	1 000,00 €	1,00 €
nombre de parts	3 716,433	9 291

Il est rappelé aux souscripteurs que la valeur liquidative du fonds peut ne pas refléter, dans un sens ou dans l'autre, le potentiel des actifs en portefeuille sur la durée de vie du fonds et ne pas tenir compte de l'évolution possible de leur valeur.

FCPI iXO DEVELOPPEMENT 4

5) Tableau des résultats au cours des 5 derniers exercices

	30/06/2012	
	Parts A ordinaires	Parts B préf.
Actif net du Fonds	3 610 719	0
souscription unitaire	1 000	1
distribution d'actifs		
apports nets de distribution	1 000	1
Nombre de parts	3 716,433	9 291
valeur liquidative unitaire	971,55	0,00

6) Capital

en Euros

		30/06/2012
souscription de parts A	+	3 716 433
parts A souscrites non libérées	-	0
souscription de parts B	+	9 291
parts B souscrites non libérées	-	0
rachat de parts	+/-	0
<i>Investissements en capital risque</i>		
plus-value réalisée *	+	0
moins-value réalisée *	-	0
différence d'estimation exercice N *	+/-	0
<i>Placements de Trésorerie</i>		
plus-value réalisée *	+	2 303
moins-value réalisée *	-	0
différence d'estimation exercice N *	+/-	34 027
CAPITAL en fin d'exercice		3 762 054

* Montants cumulés depuis l'origine du Fonds