

A Paris, le 28/11/2025

Objet : FCPI Innovation Pluriel N°4 – Dissolution et mise en liquidation

Cher Investisseur,

Vous êtes porteurs de part(s) A du **FCPI Innovation Pluriel N°4 (ISIN : FR0013185881)**, créé le 30/12/2016 (le « **Fonds** ») et nous vous remercions de la confiance que vous nous témoignez.

Quels changements vont intervenir sur le FCPI Innovation Pluriel N°4 ?

Nous vous informons que la société de gestion SWEN Capital Partners (la « **Société de Gestion** ») a décidé de procéder à la **dissolution (mise en liquidation)** du Fonds.

La dissolution est la décision de mettre un terme à l'existence du Fonds. Cette décision correspond aux opérations de liquidation du Fonds, qui ont commencé lors de l'ouverture de la période liquidation du fonds, qui consistent à procéder aux opérations de désinvestissement des participations restantes dans des sociétés non cotées détenues dans le portefeuille et à rembourser les porteurs de parts du Fonds.

Le Fonds est en pré-liquidation depuis le 12/07/2022 et sa durée de vie a été prorogée deux fois, soit jusqu'au 31/12/2025 conformément à l'article 8 du règlement.

La dissolution du Fonds a obtenu l'agrément de l'Autorité des marchés financiers en date du 5/12/2025.

Nous attirons votre attention sur le fait que votre Fonds avait pour objectif de prendre des participations dans des sociétés majoritairement non cotées présentant un caractère innovant, d'accompagner la croissance de ces sociétés et de réaliser des plus-values à long terme sur les capitaux investis par la cession de ces participations.

Il est précisé à l'Investisseur que cette performance n'est pas définitive et peut être amenée à évoluer (à la hausse ou à la baisse), le Fonds poursuivant son programme de cession, la performance finale du Fonds ne sera connue qu'à l'échéance de ce dernier. Sur les 55 participations investies depuis sa création, 31 restent à céder, **c'est pourquoi la durée du Fonds devra être prolongée au-delà de son terme prévu au démarrage dans le règlement.**

Quel est le taux de rendement de votre investissement ?

Votre Fonds a enregistré une performance cumulée de 16,93%, hors avantage fiscal, sur l'ensemble de sa durée de vie, soit un taux de rendement annuel de 1,98%.

Pour rappel ce pourcentage tient compte des précédentes distributions, sachant que le Fonds a réalisé la cession de certaines participations, ce qui a permis de réaliser le 22 juin 2023, une première distribution d'un montant de 30,00€ par part.

Il est précisé à l'Investisseur que cette performance n'est pas définitive et peut être amenée à évoluer (à la hausse ou à la baisse), le Fonds poursuivant son programme de cession, la performance finale du Fonds ne sera connue qu'à l'échéance de ce dernier. Sur les 55 participations investies depuis sa création, 31 restent à céder, c'est pourquoi la durée du Fonds devra être prolongée au-delà de son terme prévu au démarrage dans le règlement.

Quand votre Fonds sera-t-il liquidé ?

La Société de Gestion a décidé de procéder à la dissolution (mise en liquidation) du Fonds à compter du 5/12/2025.

La Société de Gestion prévoit de clôturer les opérations de liquidation des lignes en portefeuille avec une échéance cible au 31/12/2027. Pour rappel, l'échéance du Fonds telle que prévue dans sa documentation légale est le 31/12/2025. Celle-ci ne pourra malheureusement pas être respectée. En effet, les participations investies présentent des valeurs importantes, nous souhaitons les céder dans les conditions les plus favorables, ce qui nécessitera de plus longues négociations.

Comme rappelé ci-dessus, la période de liquidation correspond à la phase de désinvestissement du Fonds, au cours de laquelle la Société de Gestion procédera exclusivement à la cession active des 31 investissements restants en portefeuille.

Même si la Société de Gestion a pour objectif de clôturer les opérations de liquidation le plus rapidement possible, la cession de l'ensemble des dernières participations ne pourra être réalisée avant l'échéance prévue. Ainsi 4 sociétés devraient être cédées d'ici la fin de l'année et sur un horizon plus lointain pour le reste du portefeuille, conformément au calendrier prévisionnel suivant :

A ce jour, le portefeuille contient encore 31 participations, dont le détail est donné dans le tableau ci-dessous. La valeur liquidative résiduelle du Fonds est de 86,93€ par part à la date du 30/06/2025, ce qui représente +16,93% (nette de frais, hors droits d'entrée, hors éventuels prélèvements sociaux et hors avantage fiscal) depuis sa création.

Parmi ces participations :

- 8 font l'objet d'un protocole de cession,
- Aucune ne fait l'objet de négociations exclusives,
- Aucune ne fait l'objet de discussions en vue de l'ouverture d'une période de négociations exclusives, et ;
- 4 sont en liquidation judiciaire/redressement judiciaire.

Nom de la participation	Prix d'acquisition	Éléments importants
Batiweb SAS	200 194,63€	Processus de cession en cours, avec des marques d'intérêt d'acteurs du marché. L'opération de liquidité devrait aboutir pour la fin d'année 2025.
Biomodex	242 159,76€	En liquidation judiciaire depuis 2023.
Bird Office (ex Kactus)	374 209,13€	Mandat signé avec une banque d'affaires pour initier un process de cession dès le 3 ^{ème} trimestre 2025. Un horizon de liquidité est espéré au premier semestre 2026.
Colibri SAS	281 412,41€	Objectif de cession au S1 2027.
Cooptalis	579 054,99€	Des perspectives de liquidités sont anticipées pour le S2 2026.
Diffusely	400 484,28€	Objectif de cession au S1 2027.
Drive For Me	160 000,00€	En liquidation judiciaire depuis 2025.
Heetch	200 000,00€	Mandat signé avec une banque d'affaire en 2024. Des perspectives de liquidité sont attendues pour le 2 ^{ème} trimestre 2026.
Marianne Formation (OrniKar)	199 168,20€	Un process de cession sera lancé avec de la liquidité attendue au S1 2027.
Midaxo	301 448,16€	Process de cession en cours depuis 2024 avec une première offre reçue. L'objectif est de céder la société au S2 2025.
Peoople (ex 21 Buttons)	200 032,14€	La société est en cessation de paiement avec une procédure de liquidation à venir.
Swile (ex Lunchr)	537 513,15€	Un horizon de liquidité est espéré au S2 2026.
Skillup (Plateform)	406 629,59€	Lorsque l'entreprise atteindra une taille critique (12 à 18 mois), cela devrait offrir une opportunité de liquidité, notre cession devenant alors une condition préalable à toute opération sur le capital.
Splio	114 444,00€	La société a atteint l'équilibre et terminé sa restructuration mais la période de conciliation se termine et la société fait face à d'importantes échéances de remboursement de dettes. Un refinancement limité est à l'étude.
360imprimer	255 002,40€	La société devrait connaître une nouvelle étape de financement dans les 6 prochains mois. A cette occasion, nous mettrons comme condition pour accepter une évolution du capital, la cession de notre participation.
AB Tasty	470 448,66€	Banque d'affaire mandatée en 2024 pour céder l'entreprise. Plus de 60 acquéreurs potentiels ont été engagés.
Adents	76 055,53€	La société est en liquidation judiciaire depuis octobre 2020.
AgomAB Therapeutics	100 045,00€	Une cession industrielle est prévue pour la fin 2025.
Agri Bargain	75 036,00€	La cession de l'actif pourrait intervenir au cours du 1er semestre 2026.
Antabio	144 826,00€	Processus de cession en attente.
Coave Therapeutix (ex Horama)	91 608,35€	La société finalise une levée de fonds de 28M€. Nous étudierons l'opportunité d'une cession fin 2026.
Enterome	124 998,75€	La société n'a pas réussi sa levée de fonds et certains investisseurs historiques ont décidé de refinancer l'entreprise.
EYE NDA	NA	La société est un spin-off de Coave. La société est en cours de fermeture.
Geev	99 996,69€	Un tour de financement a eu lieu en 2024 qui lui permet d'assurer son développement. Nous rechercherons une liquidité dans un horizon de 18 mois.
Intersec	165 999,00€	Un processus de cession a été lancé avec une issue prévue pour le 4 ^{ème} trimestre 2025.
NH Theraguix	100 050,00€	La société est provisionnée à 50%. Certains investisseurs historiques ont refinancé l'entreprise. Pas de process de cession possible au vu des difficultés en cours.
Scality	157 755,14€	La société est en train de contacter une dizaine d'acquéreurs stratégiques potentiels. En fonction du résultat de cette phase nous continuerons le process.
Somos Semiconductor (ex Acco 2018)	75 000,00€	Liquidation de la société d'ici fin 2025.

Therapixel	201 372,33€	Un investisseur a investi dans la société en septembre 2024. Les actionnaires sont dans l'attente des résultats de ce partenariat avec le nouvel investisseur, qui pourrait donner lieu à un rachat intégral de la société par ce dernier.
Tissium (ex Gecko Biomedical)	200 002,50€	La société étudie actuellement la possibilité d'une levée de fonds de série D2 afin de stimuler la commercialisation du premier produit aux États-Unis.
Vsora	162 844,08€	Les derniers tours de financement n'ont pas permis de créer de la liquidité sur les titres.

Par ailleurs, afin de poursuivre la gestion et ces opérations de cession, la Société de Gestion pourra continuer à prélever des frais de gestion jusqu'au 31/12/2026.

Attention, pour le bon déroulement de ces opérations, les rachats ne sont pas autorisés à compter du 5/12/2025, et ceci même pour les rachats dérogatoires.**

** Licenciement du Porteur de Parts ou de son conjoint soumis à une imposition commune, invalidité du Porteur de Parts ou de son conjoint soumis à une imposition commune correspondant au classement dans la deuxième ou troisième catégorie prévue à l'article L. 341-4 du Code de la Sécurité Sociale, décès du Porteur de Parts ou de son conjoint soumis à une imposition commune.

Les conditions de la liquidation feront l'objet d'un rapport établi par le commissaire aux comptes du Fonds, qui sera tenu à la disposition des souscripteurs à l'issue de la période de liquidation.

Des distributions partielles pourront être effectuées avant la fin de la période des opérations de liquidation.

Notre Service Relations Clientèle reste également à votre écoute au :



Nous vous prions d'agréer, cher Investisseur, l'expression de nos salutations distinguées.

Xavier LE BLAN
Directeur de Gestion

