



FCPI

Objectif

Innovation

Patrimoine 2

**Compte rendu
annuel d'activité
au 30 septembre 2020**

HSBC 

Premier

Au 30 septembre 2020

Valeur liquidative Part A

561,81 €

Montant total distribué*

500,00 €

Évolution des performances**

Variation depuis 6 mois	3,0 %
Variation depuis 1 an***	-9,1 %
Variation depuis l'origine	+112,4 %

** distributions incluses

*** cette variation significative est expliquée en page 3

Caractéristiques générales du Fonds

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	22 mai 2009
Date de clôture comptable	30 septembre
Périodicité de valorisation	semestrielle
Date de mise en liquidation	30 septembre 2020
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	RBC IS
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0010724849
Valeur d'origine Part A	500,00 €

Actif net du Fonds

17 567 449,49 €

Revue de gestion au 30 septembre 2020

Au 30 septembre 2020, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine 2 est investi dans 4 sociétés innovantes pour un montant de 5,4 millions d'euros (en valeur estimée).

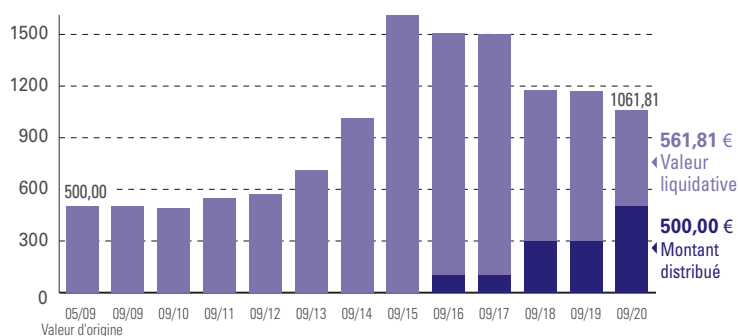
Les placements diversifiés, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à 12,2 millions d'euros (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont composés de liquidités ainsi que d'OPCVM monétaires et obligataires.

En juillet 2020, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine 2 a procédé à une 3^{ème} distribution partielle d'actifs d'un montant de 200 euros par part, portant le montant total distribué à 500 euros par part*, soit 100 % de votre investissement initial.

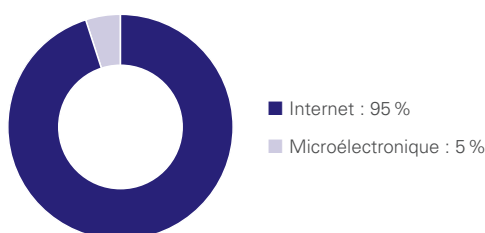
Rappel : Suite à l'agrément délivré par l'AMF le 4 août 2020, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine 2 est entré en période dite de liquidation depuis le 30 septembre 2020 en vue de liquider les derniers actifs dans les meilleures conditions possibles.

**N.B. : Cette valeur ne tient pas compte de la quatrième distribution partielle d'actifs réalisée en décembre 2020 pour un montant de 290 euros brut par part, portant le montant total distribué à 790 euros brut par part, soit 1,6 fois votre investissement initial.*

Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



Répartition sectorielle du portefeuille (en valeur estimée)



Investissements en sociétés innovantes

Faits marquants sur l'exercice

Réinvestissement

Au cours de l'exercice, 0,2 million d'euros ont été réinvestis dans Crocus Technology, dans le cadre de plusieurs opérations de financement réalisées auprès des actionnaires historiques de la société, afin lui de permettre de poursuivre son développement.

Cessions

Au cours de l'exercice, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine 2 a cédé des titres pour un montant total de 11,0 millions d'euros parmi lesquels :

- Cession partielle des titres de la société Pretty Simple dans le cadre d'une opération de rachat des parts de la société par le management pour un montant de 8,1 millions d'euros, soit 15 fois le montant investi.
- Après une première cession partielle des titres de la société Winamax en 2017, les dirigeants ont exercé leur option d'achat. L'acquisition des titres restants a permis au FCPI d'encaisser un montant de 1,9 million d'euros, soit 6 fois le montant investi (cf. Focus).
- Cession partielle des titres de la société ZEturf (RBP Luxembourg) et cession totale des titres de la société Scalify pour un montant total de 0,9 million d'euros dans le cadre d'une opération de cession sur le marché secondaire. Un complément de prix devrait être perçu par le FCPI au cours du premier semestre 2021.
- Cession en bourse des actions IntegraGen pour un montant global de 0,1 million d'euros.

Variations d'évaluation significatives

Au 30 septembre 2020, la valeur liquidative enregistre une baisse significative qui s'explique principalement par les opérations de cession qui ont été opérées, au cours du dernier semestre, à une valeur inférieure à celle comptabilisée au 30 septembre 2019.

Nombre de sociétés innovantes

4 sociétés

Valorisation de ces investissements

5,4 millions €

Focus sur Winamax

OXLEY PROPERTIES



Winamax.com, site de pari sportif et poker en ligne fondé en 1998, est accompagné depuis 2010 par Idinvest Partners dans sa croissance, date à laquelle la société a reçu l'agrément délivré par l'ARJEL, l'autorité de régulation des jeux en ligne, d'exercer sur le marché français.

Initialement spécialisée dans le poker en ligne, la société a étendu en 2014 son offre commerciale aux paris sportifs grâce notamment à plusieurs campagnes de publicité de qualité. Cette nouvelle activité lui a permis de réaliser un chiffre d'affaires en forte croissance, et d'améliorer sa rentabilité.

Fin 2019, l'équipe dirigeante avait pour ambition de poursuivre le développement de la société. En parallèle, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°2 entrait en période de liquidation, et devait trouver des solutions de liquidité. Les négociations entreprises avec les fondateurs de Winamax au cours du premier semestre 2020 ont abouti à la vente de l'ensemble des titres détenus par les Fonds gérés par Idinvest Partners.

La cession a été réalisée en septembre 2020, et a permis au FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°2 de réaliser un produit de cession de 1,9 million d'euros, qui viennent s'ajouter aux 0,5 million d'euros perçus en dividendes depuis son investissement initial, soit une performance globale de 6 fois le montant investi.

Variations de valorisation significatives au cours de l'exercice

Sociétés innovantes	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Criteo	Internet	France	↘	Cours de bourse
Crocus Technology	Microélectronique	France	↘	Valorisation par multiple du chiffre d'affaires
Pretty Simple	Internet	France	↘	Prix d'une opération de cession récente
RBP Luxembourg (ZEturf)	Internet	Luxembourg	↘	Prix d'une opération de cession récente

Sociétés innovantes du portefeuille au 30 septembre 2020

SOCIÉTÉS	PRIX DE REVIENT (€)
 <p>NB SALARIÉS : 2 700 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Ciblage publicitaire permettant d'adresser de la publicité aux internautes en fonction des historiques de navigation</p> <p>FAIT RÉCENT : Criteo a récemment publié des résultats trimestriels supérieurs aux attentes. Le cours de bourse ayant fortement rebondi, la totalité des titres a été cédée au cours du quatrième trimestre 2020.</p>	<p>47 331</p>
 <p>NB SALARIÉS : 65 SIÈGE : Grenoble</p> <p>ACTIVITÉ : Solutions de sécurité pour les cartes à puces et de micro-capteurs pour l'industrie des semi-conducteurs.</p> <p>FAIT RÉCENT : Des discussions sont en cours avec d'autres acteurs industriels pour la mise en place de nouveaux partenariats et le management poursuit ses efforts pour tenter de créer des opportunités de cession. La société reste néanmoins toujours très en retard par rapport à son plan de développement et subit une forte pression sur sa trésorerie et ses besoins de financement, ce qui la place dans une situation toujours précaire.</p>	<p>1 288 808</p>
 <p>NB SALARIÉS : 150 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Éditeur de jeux sociaux en ligne.</p> <p>FAIT RÉCENT : Le jeu principal de Pretty Simple, <i>Criminal Case</i>, lancé en 2012 et disponible sur Facebook, Iphone et Android, compte toujours plusieurs millions de joueurs réguliers. La société prépare en parallèle deux nouveaux jeux prévus pour la deuxième partie de 2021. Une partie des titres a été rachetée en septembre 2020 par les dirigeants de la société.</p>	<p>411 097</p>
 <p>NB SALARIÉS : 30 SIÈGE : Luxembourg</p> <p>ACTIVITÉ : Sites de paris hippiques et sportifs en ligne (Zeturf.fr & zebet.fr)</p> <p>FAIT RÉCENT : Malgré l'annulation des compétitions sportives européennes du début d'année, RBP Luxembourg a su rebondir au second semestre. La société devrait atteindre les objectifs financiers qu'elle s'était fixée en début d'année.</p>	<p>694 186</p>

Performance de la gamme FCPI HSBC depuis l'origine

Nom du fonds	Réduction Fiscale	Millésime	Durée minimale du fonds	Valeur d'origine des parts A	Au 30.06.2020		Performance depuis l'origine*
					VL des parts A	Distributions réalisées (par parts)	
Objectif Innovation	IRPP	2007	8 ans	2 320,00 €	1 449,85 €	932,00 €	2,7%
Objectif Innovation 2	IRPP	2008	8 ans	2 320,00 €	715,15 €	1 856,00 €	10,8%
Objectif Innovation 3	IRPP	2009	8 ans	2 320,00 €	1 809,02 €	2 320,00 €	78,0%
Objectif Innovation 4	IRPP	2010	6 ans	500,00 €	44,99 €	700,00 €	48,7%
Objectif Innovation 5	IRPP	2011	8 ans	500,00 €	353,20 €	225,00 €	15,6%
Objectif Innovation Patrimoine n°5	IRPP et/ou ISF	2012	8 ans	500,00 €	345,55 €	200,00 €	9,1%
Objectif Innovation Patrimoine n°6	IRPP et/ou ISF	2013	8 ans	500,00 €	377,37 €	-	-24,5%
Objectif Innovation Patrimoine n°7	IRPP et/ou ISF	2014	8 ans	500,00 €	353,25 €	-	-29,3%
Objectif Innovation Patrimoine n°8	IRPP et/ou ISF	2015	8 ans	500,00 €	565,79 €	-	13,2%
Objectif Innovation Patrimoine n°9	IRPP et/ou ISF	2016	8 ans	500,00 €	509,27 €	-	1,9%
Objectif Innovation Patrimoine n°10	IRPP et/ou ISF	2017	8 ans	500,00 €	541,74 €	-	8,3%
Objectif Innovation 2018	IRPP et/ou ISF	2018	7 ans	500,00 €	477,31 €	-	-4,4%
					Au 30.09.2020		
Objectif Innovation Patrimoine	IRPP + ISF	2008	8 ans	500,00 €	66,75 €	1 385,00 €	190,4%
Objectif Innovation Patrimoine n°2	IRPP + ISF	2009	8 ans	500,00 €	561,81 €	500,00 €	112,4%
Objectif Innovation Patrimoine n°3	IRPP + ISF	2010	8 ans	500,00 €	202,57 €	250,00 €	-9,5%
Objectif Innovation Patrimoine n°4	IRPP + ISF	2011	8 ans	500,00 €	93,63 €	500,00 €	18,7%

* hors droits d'entrée et avantage fiscal

Avertissements

- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds au 30 septembre 2020 ont fait l'objet d'une attestation du Commissaire aux Comptes. Cette attestation est disponible sur simple demande 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 Iinvest Partners sont strictement interdites.



HSBC France - SA au capital de 337 189 135 € - SIREN 775 670 284 RCS Paris
Agréée par l'ACPR - Siège social : 103, avenue des Champs-Élysées - 75008 Paris



Idinvest Partners
117, avenue des Champs-Élysées - 75008 Paris - France

www.idinvest.com

SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 1 000 000 euros - 414 735 175 R.C.S Paris
Société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP 97-123