



FCPI

Objectif

Innovation 2

**Compte rendu
annuel d'activité
au 31 décembre 2017**

HSBC 

Premier

Revue de gestion au 31 décembre 2017

Caractéristiques générales du fonds

| | |
|--------------------------------|-------------------|
| Forme juridique | FCPI |
| Date de constitution | 29 décembre 2008 |
| Date de clôture comptable | 31 décembre |
| Périodicité de valorisation | semestrielle |
| Société de gestion | Idinvest Partners |
| Dépositaire | RBC IS |
| Commissaire aux comptes | Groupe Aplitec |
| Code Isin part A | FR0010641555 |
| Date de mise en préliquidation | 15 décembre 2015 |
| Valeur d'origine Part A | 2 320,00 € |

Valeur liquidative
de la part A

1 990,98 €

Montant total
distribué

732,00 €

Valorisation du FCPI Objectif Innovation 2

| | |
|---------------------------------|----------------|
| Actif net du fonds | 4 279 685,87 € |
| Valeur liquidative de la part A | 1 990,98 € |

Évolution des performances*

| | |
|----------------------------|--------|
| Variation depuis 6 mois | +1,5% |
| Variation depuis 1 an | +7,0% |
| Variation depuis l'origine | +17,4% |

* y compris distribution(s)

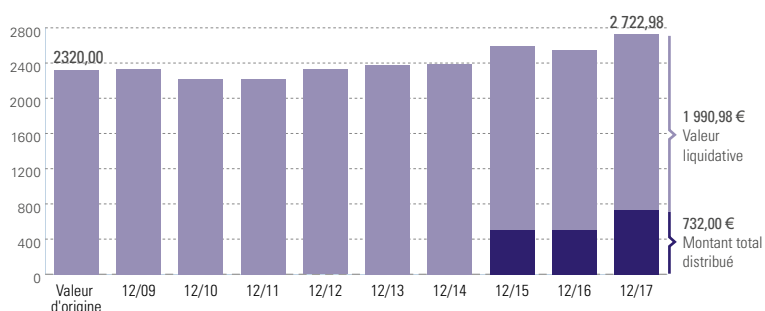
La valeur liquidative de la part A s'établit à 1 990,98 euros au 31 décembre 2017, soit une hausse de 7% au cours de l'exercice, principalement liée à la hausse de la valorisation de la société RBP Luxembourg. La performance depuis l'origine, distributions incluses, s'élève à +17,4%.

Au 31 décembre 2017, le FCPI Objectif Innovation 2 a investi dans 13 sociétés innovantes. Parmi celles-ci, 7 ont été cédées: Telemarket et Novagali Pharma (en 2011), Menum (en 2012), Clear2Pay (en 2014), Howto Media Group (en 2015), Travel horizon et Winamax (en 2017). Le montant restant investi dans les 6 sociétés innovantes en portefeuille s'élève à 1,8 million d'euros (prix de revient).

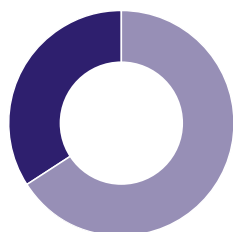
Les investissements diversifiés, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à 1,5 million d'euros (en prix de revient).

Avertissement : nous vous rappelons que par décision du Directoire en date du 13 juillet 2017, Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée du FCPI Objectif Innovation 2 d'une année à compter du 29 décembre 2017. Cette décision a été prise en conformité avec l'article 4 du règlement du fonds.

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

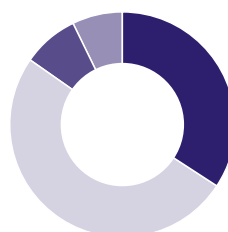


Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



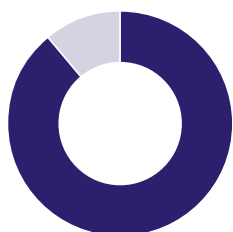
- Investissements innovants : 66 %
- Investissements diversifiés : 34 % (nets des créances et dettes)

Répartition sectorielle du portefeuille innovant (en valeur estimée)



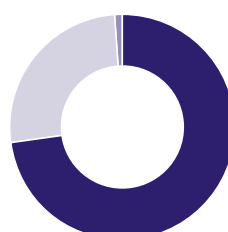
- Internet : 34 %
- Logiciels : 50 %
- Microélectronique : 8 %
- Santé : 8 %

Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



- OPCVM monétaires : 89 % (nets des créances et dettes)
- OPCVM obligataires : 11 %

Répartition géographique du portefeuille innovant (en valeur estimée)



- France : 73 %
- Luxembourg : 26 %
- États-Unis : 1 %

Investissements en sociétés innovantes

Au 31 décembre 2017, les investissements innovants du FCPI Objectif Innovation 2 sont valorisés à 2,8 millions d'euros, soit une plus-value latente de 1 million d'euros.

Au cours de l'exercice, le FCPI Objectif Innovation 2 a réinvesti dans la société **Crocus Technology**, qui développe des solutions de sécurité pour les cartes à puces et des micro-capteurs pour l'industrie des semi-conducteurs. La société a commencé à livrer ses premiers produits et vient d'obtenir un nouveau financement de 25 millions de dollars auprès d'un nouvel investisseur afin de lui permettre de développer son outil de production.

En parallèle, forte d'une croissance soutenue et d'une rentabilité élevée, la société **Winamax** a racheté une partie de ses propres titres détenus par le FCPI Objectif innovation 2, permettant à ce dernier de réaliser une plus-value significative.

Enfin, les titres **Travel Horizon** sont sortis du portefeuille suite à la liquidation de la société.

Au 31 décembre 2017, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- la société **RBP Luxembourg Ltd** est valorisée à la hausse sur la base d'un multiple de chiffre d'affaires de sociétés comparables,
- la valorisation des titres **Talend** a fortement augmenté grâce au dynamisme du cours de bourse de la société,
- les titres **Genkyotex**, **IntegraGen** et **Reworld Media** ont été valorisés à leur cours de bourse du 31 décembre 2017.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 30 juin 2017.

Focus sur Winamax.co



Winamax propose une plateforme de poker et de paris sportifs en ligne. La société a été créée en 1999 par des anciens cadres d'Havas Interactive puis rachetée en 2009 par Patrick Bruel, Marc Simoncini ainsi qu'Alexandre Roos et Christophe Schaming, les deux fondateurs de la société Caramail. Les fonds gérés par Idivest Partners ont investi 12 millions d'euros en mai 2010 afin de financer le développement commercial de la société.

En juin 2014, Winamax a obtenu l'agrément de l'ARJEL pour proposer des paris sportifs en ligne et a lancé avec succès cette nouvelle activité sur sa plateforme. Forte de son expérience dans le monde du poker, elle a réalisé plusieurs campagnes de publicité de qualité qui lui ont permis de se développer rapidement sur cette nouvelle activité.

La société, qui emploie désormais plus de 100 salariés, occupe la place de numéro 1 du poker en France et est devenue un acteur incontournable du marché du paris en ligne. Elle a profité de son incroyable réussite pour acquérir une partie des titres détenus par le FCPI Objectif Innovation 2 dans le cadre d'une opération de rachat de titres réalisée en décembre 2017. Cette cession a permis au fonds de réaliser une plus-value significative.

Variations de valorisation significatives au cours de l'exercice

| Sociétés innovantes non cotées | Secteur | Pays | Variation | Référence de valorisation |
|-----------------------------------|-----------|------------|-----------|----------------------------------|
| RBP Luxembourg (Zeturf) | Internet | Luxembourg | ↗ | Multiple de sociétés comparables |
| Sociétés innovantes cotées | | | | |
| Talend | Logiciels | France | ↗ | Cours de bourse |
| Genkyotex | Santé | France | ↘ | Cours de bourse |
| IntegraGen | Santé | France | ↘ | Cours de bourse |
| Reworld Media | Internet | France | ↘ | Cours de bourse |

Sociétés innovantes du portefeuille au 31 décembre 2017

| SOCIÉTÉS NON COTÉES | | PRIX DE REVIENT (€) |
|--|--|---------------------|
|  | <p>EFFECTIF : 65 SIÈGE : Grenoble</p> <p>ACTIVITÉ : Développement de solutions de sécurité pour les cartes à puces et l'industrie des semi-conducteurs.</p> <p>FAIT RÉCENT : Crocus Technology concentre actuellement tous ses efforts sur son développement commercial. Plusieurs contrats portant sur la vente de capteurs magnétiques sont en cours de finalisation. La société a par ailleurs commencé à livrer ses produits en volumes significatifs.</p> | 267 254 |
| <p>RPB LUXEMBOURG</p>  | <p>EFFECTIF : 25 SIÈGE : Luxembourg</p> <p>ACTIVITÉ : Site de paris hippiques en ligne (zeturf.fr).</p> <p>FAIT RÉCENT : Très belle année pour Zeturf qui a dépassé ses objectifs et gagné des parts de marché sur ses deux activités : les paris sportifs et hippiques. Zeturf a également obtenu la première licence mondiale de paris sur l'e-sport, des compétitions de jeux vidéo via Internet.</p> | 458 818 |
| SOCIÉTÉS COTÉES | | |
|  | <p>EFFECTIF : 34 SIÈGE : Archamps</p> <p>ACTIVITÉ : Développement d'inhibiteurs spécifiques des enzymes NOX.</p> <p>FAIT RÉCENT : En juin 2017, la société a annoncé le recrutement de premiers patients dans un centre de recherche aux États-Unis, dans le cadre d'un essai clinique, visant à évaluer l'efficacité et l'innocuité du GKT831, pour des patients atteints de diabète de type 1 et d'insuffisance rénale. Les premiers résultats provisoires de cet essai clinique devraient être disponibles au 1^{er} semestre 2018.</p> | 232 185 |
|  | <p>EFFECTIF : 33 SIÈGE : Evry</p> <p>ACTIVITÉ : Diagnostic et prestation de services à valeur ajoutée en génomique.</p> <p>FAIT RÉCENT : Au 1^{er} semestre 2017, le chiffre d'affaires d'IntegraGen s'établit à 3,1 millions d'euros, en croissance de 8 % par rapport à 2016. Les prises de commandes ont également progressé au premier semestre, ce qui confirme la dynamique générale de l'activité de services génomiques.</p> | 341 050 |
|  | <p>EFFECTIF : 541 SIÈGE : Boulogne Billancourt</p> <p>ACTIVITÉ : Plateforme de média multirisques.</p> <p>FAIT RÉCENT : Le groupe réalise dorénavant près de 70 % de son chiffre d'affaires dans le digital à l'international et les perspectives sont toujours bonnes, notamment grâce à sa capacité à accompagner les annonceurs à l'international. En 2017, le pôle <i>Digital</i> a poursuivi sa dynamique de développement avec la consolidation de ses positions en Asie du Sud-Est. La société poursuit par ailleurs sa stratégie d'acquisition et a fusionné avec Sporever en mai 2017.</p> | 212 396 |
|  | <p>EFFECTIF : 500 SIÈGE : Suresnes</p> <p>ACTIVITÉ : Éditeur de logiciels libres de gestion de données et d'intégration d'applications.</p> <p>FAIT RÉCENT : Talend a réalisé une très belle entrée en bourse sur le NASDAQ aux États-Unis fin juillet 2016 en levant près de 95 millions de dollars. Cette dernière lui a permis d'accélérer sa croissance tant sur le plan commercial qu'en matière d'innovation produit. Le prix d'introduction de l'action fixé à 18 dollars a maintenant dépassé les 35 dollars.</p> | 253 504 |

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 | VL des parts A | Distributions réalisées (par parts) | Performance depuis l'origine* |
|-------------------------------------|-------------------|-----------|-------------------------|------------------------------|----------------|-------------------------------------|-------------------------------|
| | | | | | Au 31/12/2017 | | |
| Objectif Innovation | IRPP | 2007 | 8 ans** | 2 320,00 € | 1 699,01 € | 700,00 € | 3,4 % |
| Objectif Innovation 2 | IRPP | 2008 | 8 ans** | 2 320,00 € | 1 990,98 € | 732,00 € | 17,4 % |
| Objectif Innovation 3 | IRPP | 2009 | 8 ans** | 2 320,00 € | 3 215,04 € | 580,00 € | 63,6 % |
| Objectif Innovation 4 | IRPP | 2010 | 6 ans | 500,00 € | 97,94 € | 700,00 € | 59,6 % |
| Objectif Innovation 5 | IRPP | 2011 | 8 ans | 500,00 € | 538,59 € | 125,00 € | 32,7 % |
| Objectif Innovation Patrimoine n°5 | IRPP et/ou ISF | 2012 | 8 ans | 500,00 € | 605,39 € | | 21,1 % |
| Objectif Innovation Patrimoine n°6 | IRPP et/ou ISF | 2013 | 8 ans | 500,00 € | 534,54 € | | 6,9 % |
| Objectif Innovation Patrimoine n°7 | IRPP et/ou ISF | 2014 | 8 ans | 500,00 € | 442,85 € | | -11,4 % |
| Objectif Innovation Patrimoine n°8 | IRPP et/ou ISF | 2015 | 8 ans | 500,00 € | 502,06 € | | 0,4 % |
| Objectif Innovation Patrimoine n°9 | IRPP et/ou ISF | 2016 | 8 ans | 500,00 € | 475,54 € | | -4,9 % |
| Objectif Innovation Patrimoine n°10 | IRPP et/ou ISF | 2017 | 8 ans | 500,00 € | 490,79 € | | -1,8 % |
| | | | | | Au 30/09/2017 | | |
| Objectif Innovation Patrimoine | IRPP + ISF | 2008 | 8 ans** | 500,00 € | 675,03 € | 750,00 € | 185,0 % |
| Objectif Innovation Patrimoine 2 | IRPP + ISF | 2009 | 8 ans** | 500,00 € | 1 401,54 € | 100,00 € | 200,3 % |
| Objectif Innovation Patrimoine 3 | IRPP + ISF | 2010 | 8 ans*** | 500,00 € | 455,40 € | 125,00 € | 16,1 % |
| Objectif Innovation Patrimoine 4 | IRPP + ISF | 2011 | 8 ans | 500,00 € | 667,50 € | 125,00 € | 58,5 % |

* hors droits d'entrée et avantage fiscal

** hors prorogation possible de 3 fois un an

*** hors prorogation possible de 2 fois un an

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 31 décembre 2017 ont fait l'objet d'une certification du Commissaire aux Comptes. Cette certification 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 Idinvest Partners sont strictement interdites.



HSBC France - SA au capital de 337 189 135 € - SIREN 775 670 284 RCS Paris
Agréée par l'ACP - 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