



FCPI

Objectif

Innovation 3

**Compte-rendu
semestriel d'activité
au 30 juin 2016**

HSBC 

Premier

Revue de gestion au 30 juin 2016

Caractéristiques générales du fonds

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	31 décembre 2009
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	FR0010795229
Valeur d'origine Part A	2 320,00 €

**Valeur liquidative
de la part A**
3 772,32 €

Valorisation du FCPI Objectif Innovation 3

Actif net du fonds	9 682 392,42 €
Valeur liquidative de la part A	3 772,32 €

Évolution des performances

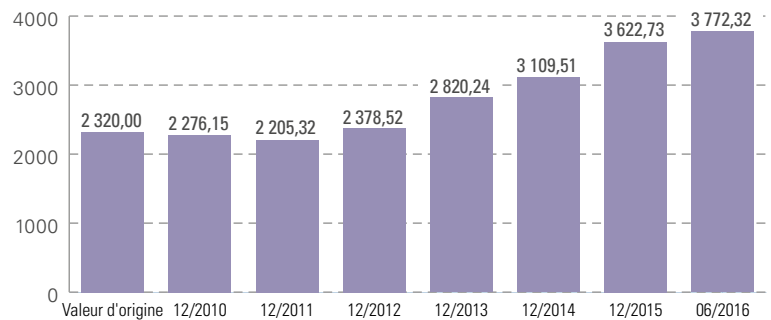
Variation depuis 6 mois	+4,1 %
Variation depuis 1 an	+1,8 %
Variation depuis l'origine	+62,6 %

La valeur liquidative de la part A est passée de 3 622,73 euros au 31 décembre 2015 à 3 772,32 euros au 30 juin 2016, soit une hausse de +4,1 % sur le semestre et de +62,6 % depuis l'origine.

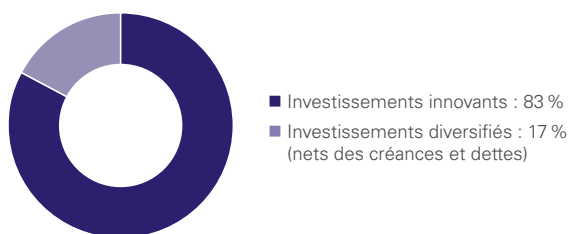
Au 30 juin 2016, le FCPI Objectif Innovation 3 a investi dans 13 sociétés innovantes. Parmi celles-ci, 4 ont été cédées: Novagali Pharma (en 2011), Everteam et 1000mercis (en 2014), et Sidetrade (en 2015). Le montant restant investi dans les 9 sociétés innovantes en portefeuille s'élève à 3,7 millions d'euros (en prix de revient).

Les investissements diversifiés, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à 1,6 million d'euros (en prix de revient).

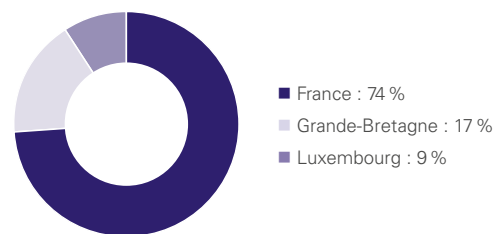
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



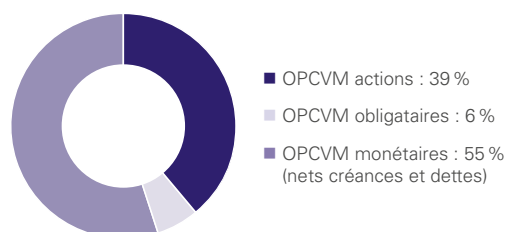
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



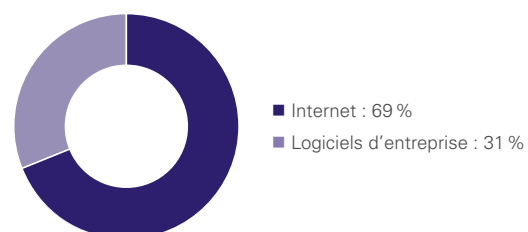
Répartition géographique du portefeuille innovant (en valeur estimée)



Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille innovant (en valeur estimée)



Investissements en sociétés innovantes

Au 30 juin 2016, les investissements innovants du FCPI Objectif Innovation 3 sont valorisés à 8,0 millions d'euros, soit une plus-value latente de 4,3 millions d'euros.

Le ratio d'investissement en sociétés innovantes éligibles s'élève à 63,8 %, au dessus du minimum légal de 60 %.

En avril 2016, le FCPI Objectif Innovation 3 a réinvesti dans la société **Ifeelgoods**, un éditeur de solutions de coupons numériques, dans le cadre d'un tour de financement marqué par l'entrée au capital de Groupe Up (ex-Groupe Chèque Déjeuner). Ce financement doit permettre à la société d'accéder à une force commerciale de plus de 2 000 collaborateurs et un portefeuille de plus de 21 millions de clients.

Par ailleurs, la société **Talend**, éditeur de logiciels dans la gestion de données et d'intégration d'applications, a réalisé avec succès son introduction en bourse sur le NASDAQ de New York en juillet 2016 en levant près de 90 millions de dollars.

Au 30 juin 2016, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- les titres de la société **Ifeelgoods** ont été révalorisés à la baisse sur la base du prix du dernier tour de financement,
- les titres de la société **RBP Luxembourg** ont été revalorisés à la hausse sur la base d'un multiple de résultats de sociétés comparables afin de refléter la croissance de ses activités,
- les titres des sociétés **Cast** et **Criteo** ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 30 juin 2016.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2015.

Focus sur RBP Luxembourg



Le site **Zeturf.fr**, basé au Luxembourg, a été créé en 2010. Malgré la concurrence du PMU, la société a su s'imposer en France comme un opérateur incontournable de la prise de paris en ligne sur les courses hippiques avec plus de 300 000 utilisateurs actifs.

Déjà bien implantée en France, la société propose désormais également des paris sportifs en Belgique grâce au rapprochement avec le site **Vincennes.be**, devenu **ZeTurf.be**.

Avec près de 25 salariés, la société entend poursuivre son développement et finaliser les contacts établis avec les professionnels du monde hippique afin de devenir un véritable partenaire de la filière courses en Europe.



Variations significatives de valorisation au cours du semestre

Sociétés innovantes non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Ifeelgoods	Internet	France	↘	Prix du dernier tour de financement
RBP Luxembourg	Internet	Luxembourg	↗	Multiple de résultats de sociétés comparables

Sociétés innovantes cotées				
Cast	Logiciels	France	↗	Cours de bourse
Criteo	Internet	France	↗	Cours de bourse



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