



FCPI

Objectif

Innovation

Patrimoine

**Compte rendu
annuel d'activité
au 30 septembre 2018**

HSBC 

Premier

Au 30 septembre 2018

Valeur liquidative Part A

589,61 €

Montant total distribué

900,00 €

Évolution des performances*

Variation depuis 6 mois	+3,7%
Variation depuis 1 an	+4,5%
Variation depuis l'origine	+197,9%

* Distributions incluses

Caractéristiques générales du Fonds

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	26 mai 2008
Date de clôture comptable	30 septembre
Périodicité de valorisation	semestrielle
Date de mise en pré-liquidation	15 avril 2015
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	RBC IS
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitudec
Code Isin part A	FR0010597567
Valeur d'origine Part A	500,00 €

Actif net du Fonds

29 902 144,25 €

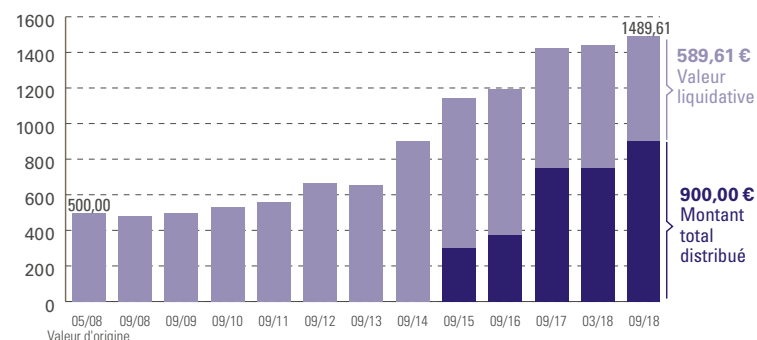
Revue de gestion au 30 septembre 2018

La valeur liquidative de la part A est passée de 675,03 euros au 30 septembre 2017 à 589,61 euros au 30 septembre 2018. Après prise en compte de la distribution de 150 euros par part réalisée en avril 2018, la performance du fonds est de +4,5% sur l'année écoulée et de +197,9% depuis l'origine. Le montant total distribué s'élève à 900 euros par part, soit 1,8 fois la valeur nominale des parts souscrites. À noter qu'une nouvelle distribution d'actifs d'un montant de 300 euros par parts a été réalisée en novembre 2018, portant le montant total distribué à 1 200 euros par parts, soit 2,4 fois la valeur de votre investissement initial.

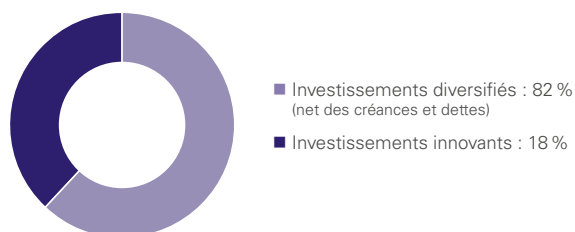
Le FCPI Objectif Innovation Patrimoine est investi dans 8 sociétés innovantes pour un montant de 5,5 millions d'euros (en valeur estimée). Les investissements diversifiés, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à 24,4 millions d'euros (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

Nous vous rappelons que, par décision du Directoire en date du 31 janvier 2018, Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée de vie du FCPI Objectif Innovation Patrimoine d'une année à compter du 26 mai 2018. Cette décision a été prise en conformité avec l'article 4 du Règlement du fonds.

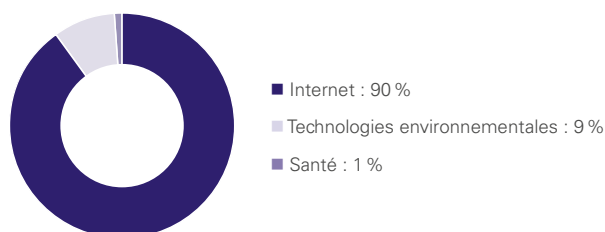
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille (en valeur estimée)



Investissements en sociétés innovantes

Faits marquants sur l'exercice

Cessions

- Cession en bourse du solde des titres Talend pour un montant cumulé de 21,9 millions d'euros, soit près de 12 fois le montant investi (cf. focus).
- Cession en bourse de titres Stillfront Group AB pour un montant cumulé de 1,5 million d'euros. Pour mémoire, ces titres avaient été acquis dans le cadre de la cession de la société eRepubliks Labs Ltd au groupe Stillfront Group AB en juillet 2017. Au cours de l'exercice et dans le cadre de cette cession, le FCPI a par ailleurs perçu deux compléments de prix d'un montant cumulé de 0,1 million d'euros.
- Cession en bourse du solde des titres Erytech Pharma pour un montant cumulé de 0,3 million d'euros, soit 3,3 fois le montant investi.
- Cession des titres Winamax. S'appuyant sur une croissance soutenue et une rentabilité élevée, la société a racheté les titres détenus par le FCPI Objectif Innovation Patrimoine en décembre 2017, permettant à ce dernier de réaliser une plus-value significative.
- Cession des titres 24h00, Mediastay Holding, Kobojo et Viadeo pour une valeur symbolique suite à la mise en liquidation judiciaire des sociétés.
- Le FCPI a par ailleurs encaissé 0,2 million d'euros au cours de l'exercice correspondant au solde des montants séquestré lors des cessions de la société Videopolis au groupe américain Travelclick en 2014 et de la société Curse à Twitch Interactive en août 2016.

Variations d'évaluation significatives

- Deezer a annoncé en août 2018 la réalisation d'un nouveau tour de financement de 160 millions d'euros auprès d'un nouvel entrant et de ses actionnaires historiques. Cette opération, qui vise à financer l'accélération de son développement, valorise la société plus d'un milliard de dollars. Au 30 septembre 2018, les titres de la société sont revalorisés au prix de ce tour de financement ce qui impacte significativement la valorisation du portefeuille du FCPI.
- Une provision de 100 % est appliquée à la valeur des titres Nénuphar suite à la mise en liquidation judiciaire de la société.
- Les sociétés Artefact (ex-Netbooster), IntegraGen, LeadMedia Group, Stillfront et the Blockchain Group sont valorisées à leur cours de bourse du 30 septembre 2018.

Nombre de sociétés innovantes

8 sociétés

Valorisation de ces investissements

5,5 millions €

Focus sur Talend



La société Talend a été créée en 2005 à Paris et accompagnée par Iinvest Partners dès 2006 afin de lui permettre d'accélérer son développement à l'international. Après une décennie de croissance soutenue, la société a réalisé une introduction en bourse remarquée sur le NASDAQ de New York en juillet 2016 au cours de laquelle elle a levé plus de 90 millions de dollars et atteint une valorisation boursière de 800 millions de dollars. Depuis, la société a poursuivi son développement et doublé sa valeur boursière.

Elle emploie aujourd'hui plus de 1 000 personnes dans 10 pays à travers le monde. À ce jour, les fonds gérés par Iinvest Partners ont cédé l'intégralité des actions détenues dans la société en réalisant une forte plus-value puisque les produits de cession perçus représentent près de 10 fois le montant investi. Talend est la 4^{ème} société du portefeuille Iinvest Partners à s'introduire sur le NASDAQ après Criteo et Prosensa en 2013 et Auris Medical en 2014.

Variations de valorisation significatives au cours de l'exercice

Sociétés innovantes non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Deezer	Internet	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Nenuphar	Technologies environnementales	France	↘	Valorisation à zéro (liquidation judiciaire)
RBP Luxembourg	Internet	Luxembourg	↗	Multiple de résultats de sociétés comparables
Sociétés innovantes cotées				
Artefact	Internet	France	↘	Cours de bourse
IntegraGen	Santé	France	↘	Cours de bourse
Stillfront Group AB	Internet	Suède	↗	Cours de bourse
The Blockchain Group	Internet	France	↘	Cours de bourse

Sociétés innovantes du portefeuille au 30 septembre 2018

SOCIÉTÉS		PRIX DE REVIENT (€)
	<p>NB SALARIÉS : 1 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Installations solaires photovoltaïques.</p> <p>FAIT RÉCENT : Les actionnaires de la société ont décidé d'arrêter l'activité, de céder les deux projets installés et de distribuer les produits de cession de ces actifs aux investisseurs.</p>	1 144 704
	<p>NB SALARIÉS : 440 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Agence de communication interactive, active en Europe et en Asie.</p> <p>FAIT RÉCENT : Les résultats du 1^{er} semestre 2018 sont satisfaisants et les perspectives de développement sont bonnes. Le groupe entend désormais développer l'Intelligence Artificielle. Entre juin et septembre 2018, la société a annoncé avoir remporté plusieurs appels d'offres lui permettant ainsi d'entrevoir sereinement la fin de l'année.</p>	467 952
	<p>NB SALARIÉS : 506 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Musique à la demande sur Internet (deezer.com).</p> <p>FAIT RÉCENT : La société a annoncé en août 2018 la réalisation d'un nouveau tour de financement de 160 millions d'euros auprès d'un nouvel entrant et de ses actionnaires historiques. Cette opération, qui doit lui permettre de financer l'accélération de son développement, valorise Deezer à plus d'un milliard de dollars.</p>	928 855
	<p>NB SALARIÉS : 33 SIÈGE : Evry</p> <p>ACTIVITÉ : Diagnostic et services en génomique.</p> <p>FAIT RÉCENT : IntegraGen a annoncé un chiffre d'affaires de 3,6 millions d'euros au titre du premier semestre 2018, en croissance de +17 % par rapport à l'année précédente. La société a obtenu la signature d'un accord global de distribution de ses solutions d'analyse génomique avec Twist Bioscience. IntegraGen a également annoncé, en juillet, avoir été choisie pour exploiter la plateforme de séquençage à haut débit du Groupement de Coopération Sanitaire (GCS) SeqOIA.</p>	221 491
	<p>NB SALARIÉS : 38 SIÈGE : Lille</p> <p>ACTIVITÉ : Fabricant d'éoliennes flottantes à axe vertical.</p> <p>FAIT RÉCENT : La société est entrée en liquidation judiciaire en avril 2018 suite à l'échec de ses projets de développement.</p>	1 909 370
<p>RPB LUXEMBOURG</p> 	<p>NB SALARIÉS : 25 SIÈGE : Luxembourg</p> <p>ACTIVITÉ : Site de paris hippiques en ligne (zeturf.fr).</p> <p>FAIT RÉCENT : Zeturf a réalisé une très belle année 2017. La société a dépassé ses objectifs sur ses deux marchés : 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. L'année 2018 devrait également être en forte croissance avec des projets d'expansion en Europe.</p>	71 504
	<p>NB SALARIÉS : 129 SIÈGE : Linköping (Suède)</p> <p>ACTIVITÉ : Studio de développement de jeux vidéos.</p> <p>FAIT RÉCENT : Les fonds gérés par Idivest Partners ont cédé leur participation dans Erepublik Labs en juin 2017, une partie du prix de cession a été payée en titres Stillfront Group AB. Les titres obtenus sont cédés progressivement en bourse.</p>	80 690
	<p>NB SALARIÉS : 115 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Technologies et services de data marketing.</p> <p>FAIT RÉCENT : Leadmedia a été restructurée suite à des difficultés financières et renommée en The Blockchain Group mais reste cependant très fragile.</p>	616 711

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 30/06/2018		Performance depuis l'origine*
					VL des parts A	Distributions réalisées (par parts)	
Objectif Innovation	IRPP	2007	8 ans	2 320,00 €	2 064,94 €	700,00 €	19,2%
Objectif Innovation 2	IRPP	2008	8 ans	2 320,00 €	2 017,17 €	732,00 €	18,5%
Objectif Innovation 3	IRPP	2009	8 ans	2 320,00 €	3 451,77 €	580,00 €	73,8%
Objectif Innovation 4	IRPP	2010	6 ans	500,00 €	82,54 €	700,00 €	56,5%
Objectif Innovation 5	IRPP	2011	8 ans	500,00 €	525,47 €	125,00 €	30,1%
Objectif Innovation Patrimoine n°5	IRPP et/ou ISF	2012	8 ans	500,00 €	576,33 €		15,3%
Objectif Innovation Patrimoine n°6	IRPP et/ou ISF	2013	8 ans	500,00 €	503,21 €		0,6%
Objectif Innovation Patrimoine n°7	IRPP et/ou ISF	2014	8 ans	500,00 €	435,61 €		-12,9%
Objectif Innovation Patrimoine n°8	IRPP et/ou ISF	2015	8 ans	500,00 €	535,34 €		7,1%
Objectif Innovation Patrimoine n°9	IRPP et/ou ISF	2016	8 ans	500,00 €	470,44 €		-5,9%
					au 30/09/2018		
Objectif Innovation Patrimoine	ISF	2008	8 ans	500,00 €	589,61 €	900,00 €	197,9%
Objectif Innovation Patrimoine 2	ISF	2009	8 ans	500,00 €	1 033,49 €	300,00 €	166,7%
Objectif Innovation Patrimoine 3	ISF	2010	8 ans	500,00 €	296,54 €	225,00 €	4,3%
Objectif Innovation Patrimoine 4	ISF	2011	8 ans	500,00 €	456,92 €	250,00 €	41,4%

* 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 2018 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

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