



FCPI

Objectif

Innovation

Patrimoine 3

**Compte rendu
annuel d'activité
au 30 septembre 2019**

Au 30 septembre 2019

Valeur liquidative Part A

251,78 €

Montant total distribué

250,00 €

Évolution des performances*

Variation depuis 6 mois	-4,8 %
Variation depuis 1 an	-3,8 %
Variation depuis l'origine	+0,4 %

* distributions incluses

Caractéristiques générales du Fonds

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	3 juin 2010
Date de mise en pré-liquidation	10 janvier 2017
Date de clôture comptable	30 septembre
Périodicité de valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	RBC IS
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0010865543
Valeur d'origine Part A	500,00 €

Actif net du Fonds

7 613 509,43 €

Revue de gestion au 30 septembre 2019

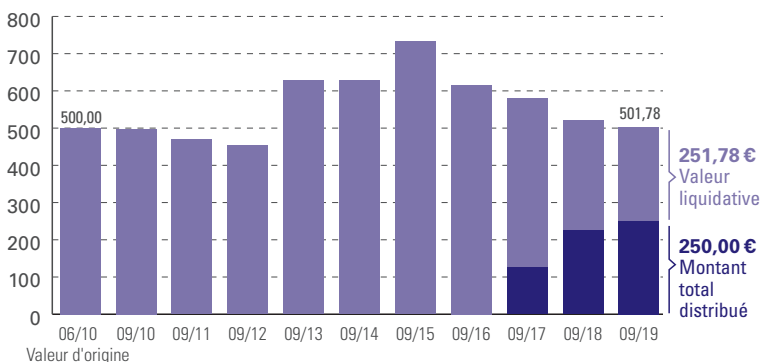
Au 30 septembre 2019, le FCPI Objection Innovation Patrimoine 3 est investi dans 7 sociétés innovantes pour un montant de 5,8 millions d'euros (en valeur estimée).

Les investissements diversifiés, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à 1,8 million d'euros (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont composés de liquidités ainsi que d'OPCVM obligataires.

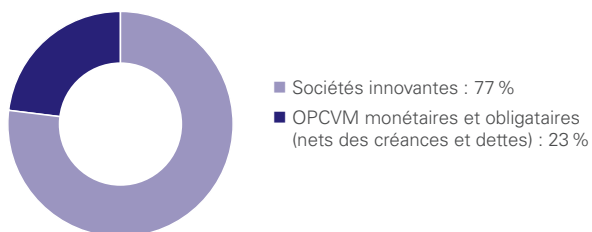
Au cours de l'exercice, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine 3 a procédé à une troisième distribution partielle d'actifs d'un montant de 25,00 euros par part, portant le montant total distribué à 250,00 euros par part, soit 50 % de votre investissement initial.

Rappel : Par décision du Directoire en date du 21 février 2019, Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée de vie du FCPI Objectif Innovation Patrimoine 3 d'une année à compter du 30 septembre 2019. Cette décision a été prise en conformité avec l'article 4 du Règlement du fonds. L'équipe de gestion porte toute son attention sur l'étude des opportunités de cession des participations du portefeuille afin de distribuer aux porteurs les sommes provenant des différentes opérations.

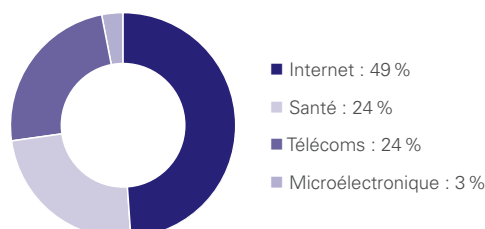
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille (en valeur estimée)



Investissements en sociétés innovantes

Faits marquants sur l'exercice

Réinvestissements

Au cours de l'exercice, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine 3 a investi 0,25 million d'euros dans 4 sociétés de son portefeuille :

- 0,01 million d'euros ont été réinvestis dans la biotech néerlandaise AM Pharma, dans le cadre d'une levée de fonds record de 116 millions qui doit permettre à la société de financer un essai clinique de phase III de grande ampleur pour son traitement contre les chocs septiques.
- 0,2 million d'euros ont été réinvestis dans Crocus Technology afin de permettre à la société de poursuivre son développement.
- 0,05 million d'euros ont été réinvestis dans la société Groupe Sebbin dans le cadre d'une opération de rachat de titres.
- 0,02 million d'euros ont été réinvestis dans la société Sightcall dans le cadre d'une levée de fonds de 4,5 millions de dollars, dont une partie a été financée par le management de la société, afin de lui permettre de poursuivre l'expansion de son activité à l'international notamment aux États-Unis.

Cession

Au cours de l'exercice, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine 3 a cédé l'intégralité de ses titres de la société Odersun pour une valeur symbolique.

Variations d'évaluation significatives

Au 30 septembre 2019, la baisse de valeur constatée sur l'exercice s'explique principalement par les changements de valorisation suivants :

- La société **Pretty Simple** a été dépréciée sur la base d'un multiple de chiffre d'affaires, méthode reflétant la décroissance de ces dernières années et le retard pris dans la sortie de nouveaux jeux. Cette dépréciation explique en grande partie la baisse de valeur liquidative du Fonds sur l'exercice.
- La société **Sightcall** a été valorisée à la hausse sur la base d'un rapport de valorisation d'experts indépendants. Ce rapport prend en compte les perspectives positives de développement présentées par le management de la société.
- La provision appliquée aux titres **Ifeelgoods** a été partiellement reprise afin de refléter les bons résultats de la société au cours de l'exercice 2018.
- La société **Crocus Technology** a été revalorisée à la baisse sur la base d'un multiple de chiffre d'affaires, méthode validée par des experts indépendants, reflétant les difficultés rencontrées par la société dans son développement.

Nombre de sociétés innovantes

7 sociétés

Valorisation de ces investissements

5,8 millions €

Focus sur Pretty Simple

Pretty Simple a été créée en 2010 à Paris par Bastien Cazenave et Corentin Raux et financée par Idinvest Partners dès sa création. La société, qui développe des jeux sociaux en ligne, s'est très rapidement fait remarquer dans le monde du gaming, notamment grâce au succès fulgurant rencontré par son 3^{ème} jeu : *Criminal Case*. Lancé sur la plateforme Facebook en décembre 2012, le jeu est devenu en moins d'un an le 2^{ème} jeu le plus joué sur Facebook au niveau mondial et a atteint 10 millions de joueurs par jour.

Même si le jeu génère toujours d'exceptionnels revenus et reste un de ceux les plus joués sur les plateformes iOS (Apple) et Android (Google), la société peine à maintenir son niveau de revenus et de rentabilité des années précédentes. Les membres de l'équipe, près de 50 ingénieurs installés à Paris, travaillent depuis plusieurs années au lancement de nouveaux jeux à très fort potentiel, mais ces derniers ne devraient voir le jour qu'en 2021 au plus tôt.






C'est en prenant en compte l'ensemble de ces éléments qu'Idinvest Partners a décidé de diminuer la valorisation de la société au cours de ce semestre, entraînant une baisse de la valeur liquidative du Fonds.



Idinvest Partners cherche activement des solutions de liquidité afin de vendre en 2020 cette société, qui représente une part significative de la valeur résiduelle du Fonds.

Variations de valorisation significatives au cours de l'exercice

Sociétés innovantes	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
AM Pharma	Santé	Pays-Bas	↘	Prix d'un investissement récent
Crocus Technology	Microélectronique	France	↘	Multiple de chiffre d'affaires
Groupe Actiplay	Internet	France	↘	Provision à 100% (redressement judiciaire)
Ifeelgoods	Internet	France	↗	Rapports d'experts indépendants
Pretty Simple	Internet	France	↘	Multiple de chiffre d'affaires
Sightcall	Télécoms	France	↗	Rapports d'experts indépendants

Sociétés innovantes du portefeuille au 30 septembre 2019

SOCIÉTÉS INNOVANTES		PRIX DE REVIENT (€)
	<p>NB SALARIÉS : 10 SIÈGE : AK Bunnik (Pays-Bas)</p> <p>ACTIVITÉ : Société biopharmaceutique spécialisée dans le développement d'une nouvelle protéine thérapeutique dans les maladies inflammatoires sévères</p> <p>FAIT RÉCENT : AM Pharma vient de réaliser un tour de financement record de 116 millions d'euros auprès de ses actionnaires historiques et de nouveaux investisseurs. Cette opération doit lui permettre de poursuivre les études cliniques nécessaires au développement de son traitement contre l'insuffisance rénale aiguë liée au choc septique jusqu'à sa mise sur le marché.</p>	840 145
	<p>NB SALARIÉS : 65 SIÈGE : Grenoble</p> <p>ACTIVITÉ : Développement de solutions de sécurité pour les cartes à puces et de micro-capteurs pour l'industrie des semi-conducteurs</p> <p>FAIT RÉCENT : La société a annoncé début 2018 avoir obtenu un financement de 35 millions de dollars auprès de ses actionnaires historiques et de nouveaux investisseurs. Le financement a permis à Crocus Technology d'accélérer le développement de son outil de production et de ses produits. La société a réalisé en 2019 ses premières productions et ses premières livraisons de produits de série et renforce progressivement sa notoriété dans le secteur grâce à la signature de contrats emblématiques.</p>	695 700
	<p>NB SALARIÉS : 26 SIÈGE : Bordeaux</p> <p>ACTIVITÉ : Spécialiste du jeu-concours marketing en ligne</p> <p>FAIT RÉCENT : Groupe Actiplay est entré en procédure de redressement judiciaire en avril 2019 afin de se restructurer. Depuis, le Groupe a arrêté ses activités déficitaires et a réduit ses charges opérationnelles ainsi que sa masse salariale afin d'assurer la continuité d'exploitation. Le Groupe cherche actuellement un repreneur.</p>	360 000
	<p>NB SALARIÉS : 170 SIÈGE : Boissy l'Aillier</p> <p>ACTIVITÉ : Conception et commercialisation de prothèses esthétiques et de reconstruction en silicone (prothèses mammaires principalement)</p> <p>FAIT RÉCENT : Groupe Sebbin occupe toujours une position de leader sur le marché français. La société se développe de manière très satisfaisante en Europe, notamment en Grande-Bretagne, en Belgique, en Allemagne et en Espagne, et ce malgré un environnement réglementaire très tendu. Un nouveau dirigeant a été nommé en 2018.</p>	558 892
	<p>NB SALARIÉS : 13 SIÈGE : Paris La Défense</p> <p>ACTIVITÉ : Éditeur d'une solution de coupons sous forme de biens numériques (crédits Facebook, crédits iTunes, minutes télécoms, etc.)</p> <p>FAIT RÉCENT : Ifeelgoods poursuit son développement depuis le tour de financement réalisé en 2016 avec Groupe Up. Malgré l'intégration de la solution Ifeelgoods dans le catalogue de Groupe Up, qui compte 27 millions de clients à travers le monde, la société n'a pour l'instant pas connu la croissance attendue.</p>	1 198 955

	<p>NB SALARIÉS : 150 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Éditeur de jeux sociaux en ligne et sur mobile (<i>Criminal Case</i>)</p> <p>FAIT RÉCENT : Le jeu principal de Pretty Simple, <i>Criminal Case</i>, lancé en 2012 sur Facebook puis sur iPhone et Android, compte toujours plusieurs millions de joueurs par jour et génère d'importants revenus. La société prépare en parallèle le lancement de deux nouveaux jeux.</p>	<p>239 888</p>
	<p>NB SALARIÉS : 45 SIÈGE : Issy-les-Moulineaux</p> <p>ACTIVITÉ : Plateforme permettant de faire de la vidéo point à point en temps réel</p> <p>FAIT RÉCENT : Fondée en 2008 à Paris, SightCall est aujourd'hui présente à San Francisco, New York, Paris, Londres, Francfort et Singapour. La société compte plus de 150 entreprises clientes à travers le monde qui utilisent ses solutions dans des domaines comme la télémédecine, le support client et la communication d'entreprise. 50 % du chiffre d'affaires de la société est désormais généré aux États-Unis.</p>	<p>711 249</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 30/06/2019		Performance depuis l'origine*
					VL des parts A	Distributions réalisées (par parts)	
Objectif Innovation	IRPP	2007	8 ans	2 320,00 €	2 056,76 €	932,00 €	28,8%
Objectif Innovation 2	IRPP	2008	8 ans	2 320,00 €	984,76 €	1 856,00 €	22,4%
Objectif Innovation 3	IRPP	2009	8 ans	2 320,00 €	1 850,72 €	2 320,00 €	79,8%
Objectif Innovation 4	IRPP	2010	6 ans	500,00 €	56,47 €	700,00 €	51,3%
Objectif Innovation 5	IRPP	2011	8 ans	500,00 €	418,16 €	225,00 €	28,6%
Objectif Innovation Patrimoine n°5	ISF + IRPP	2012	8 ans	500,00 €	473,45 €	100,00 €	14,7%
Objectif Innovation Patrimoine n°6	ISF + IRPP	2013	8 ans	500,00 €	449,66 €		-10,1%
Objectif Innovation Patrimoine n°7	ISF + IRPP	2014	8 ans	500,00 €	411,33 €		-17,7%
Objectif Innovation Patrimoine n°8	ISF + IRPP	2015	8 ans	500,00 €	638,48 €		27,7%
Objectif Innovation Patrimoine n°9	ISF + IRPP	2016	8 ans	500,00 €	524,96 €		5,0%
Objectif Innovation Patrimoine n°10	ISF + IRPP	2017	8 ans	500,00 €	504,63 €		0,9%
Objectif Innovation 2018	IRPP	2018	8 ans	500,00 €	490,16 €		-2,0%
					au 30/09/2019		
Objectif Innovation Patrimoine	IRPP + ISF	2008	8 ans	500,00 €	155,39 €	1 350,00 €	201,1%
Objectif Innovation Patrimoine 2	IRPP + ISF	2009	8 ans	500,00 €	867,69 €	300,00 €	133,5%
Objectif Innovation Patrimoine 3	IRPP + ISF	2010	8 ans	500,00 €	251,78 €	250,00 €	0,4%
Objectif Innovation Patrimoine 4	IRPP + ISF	2011	8 ans	500,00 €	335,10 €	350,00 €	37,0%

* 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 2019 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