



FCPI

Objectif

Innovation 5

**Compte-rendu
semestriel d'activité
au 30 juin 2017**

HSBC 

Premier

Revue de gestion au 30 juin 2017

Caractéristiques générales du fonds

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	29 décembre 2011
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	FR0011118652
Valeur d'origine Part A	500,00 €

Valeur liquidative
de la part A
709,63 €

Valorisation du FCPI Objectif Innovation 5

Actif net du fonds	8 106 128,98 €
Valeur liquidative de la part A	709,63 €

Évolution des performances

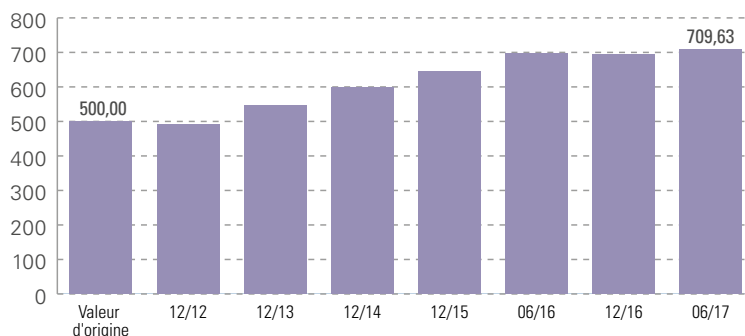
Variation depuis 6 mois	+2,4 %
Variation depuis 1 an	+1,8 %
Variation depuis l'origine	+41,9 %

La valeur liquidative de la part A est passée de 692,76 euro au 31 décembre 2016 à 709,63 euros, soit une hausse de 2,4 % sur le semestre et de 41,9 % depuis l'origine.

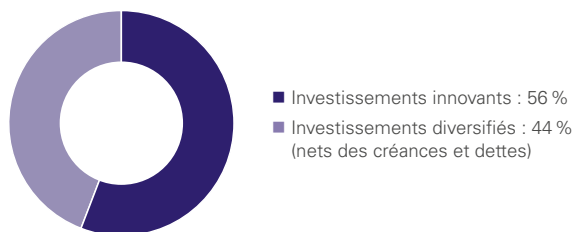
Au 30 juin 2017, le FCPI Objectif Innovation 5 a investi dans 28 sociétés innovantes. Parmi celles-ci, cinq ont été cédées : Adocia (en 2014), Appsfire (en 2015), Lyatiss et Withings (en 2016), et Social Point (en 2017). Le montant restant investi dans les 23 sociétés innovantes en portefeuille s'élève à 3,9 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 2,1 millions d'euros (en prix de revient).

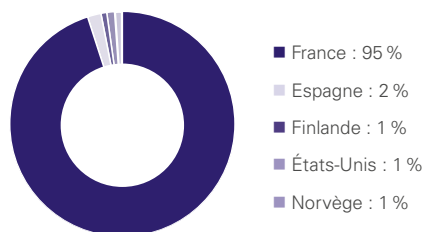
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



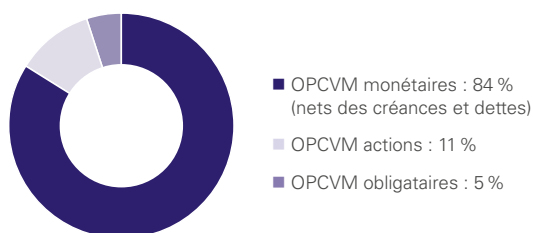
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



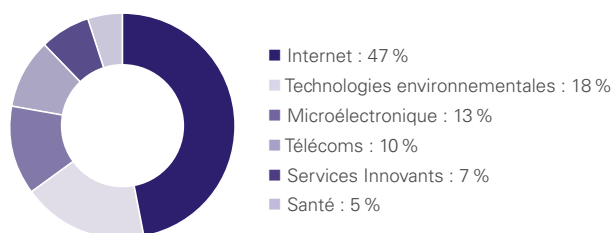
Répartition géographique du portefeuille innovant (en valeur estimée)



Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille innovant (en valeur estimée)



Investissements en sociétés innovantes

Au 30 juin 2017, les investissements innovants du FCPI Objectif Innovation 5 sont valorisés 4,6 millions d'euros, soit une plus-value latente de 0,7 million d'euros.

Au cours du semestre, le FCPI Objectif Innovation 5 a effectué plusieurs réinvestissements dans Aveni, Crocus Technology, PathoQuest et Seatower afin de permettre à ces sociétés de poursuivre leur développement.

En parallèle, l'intégralité des titres Social Point ont été cédés en janvier 2017 pour 1,2 million d'euros dans le cadre du rachat de la société par le studio de jeux vidéo américain Take Two Interactive, générant un multiple de près de 10 fois le montant investi (cf. focus).

Le FCPI a également commencé à céder en bourse une partie des titres détenus dans la société Criteo, spécialiste du ciblage publicitaire permettant d'adresser de la publicité aux internautes en fonction des historiques de navigation. Ces cessions ont permis au fonds de constater une forte plus-value de 0,7 million d'euros.

Par ailleurs, la société Actility a réalisé un tour de table de 70 millions d'euros en avril 2017 afin de consolider sa technologie, accélérer sa croissance et renforcer sa visibilité à l'international, notamment au travers de la conclusion de partenariats technologiques.

Enfin, la société Meninvest est entrée en procédure de liquidation judiciaire après avoir rencontré d'importantes difficultés financières qui ont fait suite à l'intégration ratée de deux opérations de croissance externes.

Au 30 juin 2017, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- la société Actility a été valorisée à la hausse sur le prix du dernier tour de financement réalisé,
- la société Meninvest est valorisée à zéro afin de refléter sa mise en liquidation judiciaire,
- les sociétés Criteo, Genkyotex et Reworld Media sont valorisées à leur cours de bourse du 30 juin 2017.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2016.

Variations significatives de valorisation au cours du semestre

Sociétés non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Meninvest	Internet	France	↘	Valorisation à zéro
Actility	Technologies environnementales	France	↗	Prix du dernier tour
Sociétés cotées				
Criteo	Internet	France	↗	Cours de bourse
Genkyotex	Santé	France	↘	Cours de bourse
Reworld Media	Internet	France	↗	Cours de bourse

Focus sur Social Point



Social Point est un studio de développement de jeux vidéo sur les réseaux sociaux basé à Barcelone qui emploie aujourd'hui plus de 200 personnes. La société a connu une très forte croissance basée sur un portefeuille de jeux qui rassemble quotidiennement plus de 8,5 millions de joueurs.

Financée depuis 2012 par Idinvest Partners puis par un fonds anglo-saxon de référence, l'expertise développée par la société a attiré Take Two Interactive, l'un des leaders mondiaux de l'édition et de la distribution des jeux vidéo, qui a racheté Social Point pour plus de 250 millions de dollars en janvier 2017. À travers cette acquisition, la société américaine cotée au NASDAQ de New York souhaite diversifier son offre et renforcer son positionnement sur le marché mobile.

Grâce à cette opération, les fonds gérés par Idinvest Partners réalisent une plus-value significative en participant à l'une des plus belles cessions de ces dernières années dans ce secteur.





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