



FCPI

Objectif

Innovation 5

**Compte rendu
annuel d'activité
au 31 décembre 2018**

Au 31 décembre 2018

Valeur liquidative Part A

492,17 €

Montant total distribué

125,00 €

Évolution des performances*

Variation depuis 6 mois	-5,1%
Variation depuis 1 an	-7,0%
Variation depuis l'origine	+23,4%

* Distributions incluses

Caractéristiques générales du Fonds

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	29 décembre 2011
Date de mise en pré-liquidation	15 décembre 2017
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 €

Actif net du Fonds

5 586 673,46 €

Revue de gestion au 31 décembre 2018

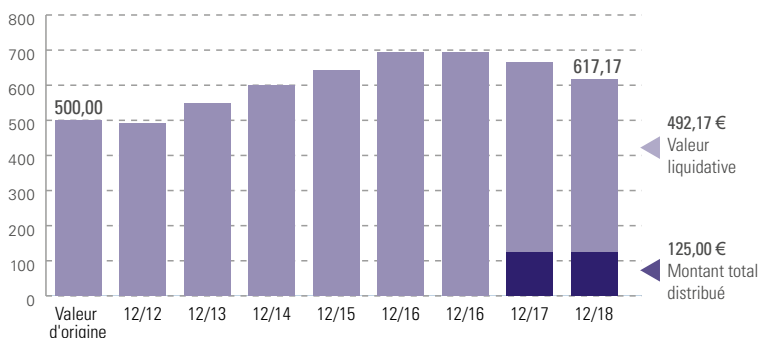
Au 31 décembre 2018, le FCPI Objectif Innovation 5 a investi dans 28 sociétés innovantes, dont 12 ont été cédées. Le montant restant investi dans les 16 sociétés innovantes en portefeuille s'élève à 3,2 millions d'euros (en valeur estimée).

Les investissements diversifiés, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à 2,8 millions d'euros (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont principalement composés d'OPCVM monétaires et obligataires.

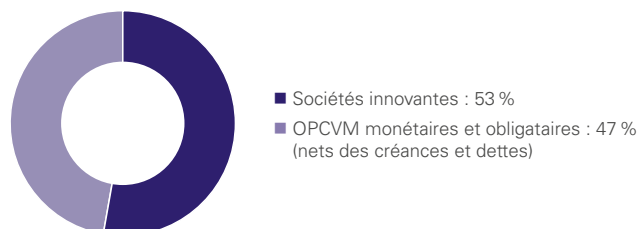
Le fonds a déjà procédé à une distribution partielle d'actifs d'un montant de 125 euros par part en novembre 2017. Une nouvelle distribution d'actifs d'un montant de 100 euros par part a eu lieu en janvier 2019, portant le montant total distribué à 225 euros par part, soit 45 % de votre investissement initial.

Nous vous rappelons que le FCPI est entré en période dite de préliquidation le 15 décembre 2017 afin de lui permettre de vendre ses participations dans les meilleures conditions et de garantir l'égalité de traitement entre les porteurs de parts.

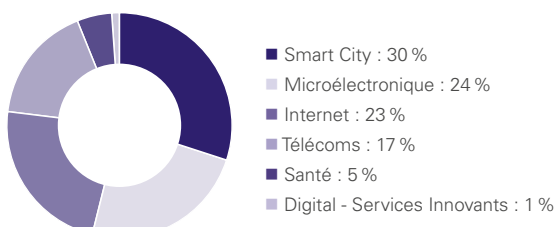
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille (en valeur estimée)



Investissements en sociétés innovantes

Faits marquants sur l'exercice

Réinvestissements

Le FCPI Objectif Innovation 5 a effectué des réinvestissements dans les sociétés Pathoquest, Groupe Sebbin et Seatower pour un montant total de 0,04 million d'euros.

Cessions

- Cession partielle en bourse de titres de la société Criteo, spécialiste du ciblage publicitaire, pour un montant de 0,8 million d'euros.
- Cession totale en bourse des titres de Genkyotex, qui développe un vaccin thérapeutique contre les infections responsables du cancer du col de l'utérus.
- Cession de l'intégralité des titres Stat-dx Life au laboratoire Qiagen pour 0,2 million d'euros.
- Cession des titres Grand Cru au management de la société pour une valeur symbolique, Iinvest Partners n'ayant pas souhaité poursuivre le financement de la société suite aux échecs répétés du studio à créer des jeux rentables.
- Cession des titres de Maintag et 3999 France, sociétés en cours de liquidation, pour une valeur symbolique.

Événement significatif

- 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 doit lui permettre de financer l'accélération de son développement, valorise Deezer plus d'un milliard de dollars (cf focus).

Variation de valorisation significative

- Malgré un environnement juridique favorable, le lancement de sa première collection en marque propre et l'ouverture de plusieurs boutiques, la société Sensee n'a pas connu le développement attendu. Le prix du nouveau tour de financement de décembre 2018, en très forte baisse, reflète la fragilité financière de la société et sert à présent de référence de valorisation.

Focus sur Deezer



La société Deezer, créée en 2007 à Paris par Daniel Marhely et Jonathan Benassaya et financée par Iinvest Partners dès 2009, fait aujourd'hui partie des leaders mondiaux de la musique en streaming aux côtés de Spotify et Apple Music. La société, qui emploie plus de 500 personnes dans le monde, évolue dans un environnement concurrentiel très fort dans lequel de nouveaux acteurs, tels qu'Amazon, tentent d'émerger. Néanmoins, Deezer bénéficie d'une base solide de plus de 14 millions d'utilisateurs actifs.

Présente dans plus de 180 pays, Deezer dispose de nombreux relais de croissance, notamment grâce à sa forte implantation en Amérique du Sud et à des partenariats signés avec de nombreux acteurs de l'industrie musicale au niveau mondial. 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 plus d'un milliard de dollars.

Nombre de sociétés innovantes

16 sociétés

Valorisation de ces investissements








3,2 millions €



Variations de valorisation significatives au cours de l'exercice

Sociétés innovantes	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Actility	Smart City	France	↘	Provision de 25 % sur le prix du dernier tour de financement
Criteo	Internet	France	↘	Cours de bourse
Crocus Technology	Microélectronique	France	↘	Valorisation à 70 millions d'euros
Deezer	Internet	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Reworld Media	Internet	France	↘	Cours de bourse
Sensee	Digital - Services Innovants	France	↘	Prix du dernier tour de financement

Sociétés innovantes du portefeuille au 31 décembre 2018

SOCIÉTÉS NON COTÉES		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 : Après avoir obtenu des résultats de phase 2 positifs, AM Pharma organise actuellement une levée de fonds afin de lancer une étude clinique de phase 3 permettant la mise sur le marché de son produit <i>recAP</i>, dont le but est de prévenir l'insuffisance rénale aiguë chez les patients atteints d'un choc septique.</p>	18 836
	<p>NB SALARIÉS : 131 SIÈGE : Lannion</p> <p>ACTIVITÉ : Solution logicielle permettant aux opérateurs de déployer des réseaux mobiles pour connecter des objets.</p> <p>FAIT RÉCENT : Actility a réalisé une année en faible croissance en raison du ralentissement de l'activité auprès des opérateurs télécoms. La société revoit actuellement son modèle pour élargir son marché en 2019, notamment auprès des entreprises.</p>	35 955
	<p>NB SALARIÉS : 15 SIÈGE : Massy</p> <p>ACTIVITÉ : Développement d'une technologie d'électro-greffage utilisée pour la fabrication des puces électroniques de dernière génération.</p> <p>FAIT RÉCENT : Aveni dispose d'une équipe qui excelle dans les domaines de la chimie et des semi-conducteurs mais peine à entamer la phase de commercialisation. La société est en discussion avancée avec un grand fabricant de semi-conducteurs asiatique pour le lancement d'une usine en octobre 2019 qui lui permettrait de générer du chiffre d'affaires. D'autres acteurs envisagent d'utiliser les produits d'Aveni, mais les négociations commerciales ne seront pas finalisées avant la fin de l'année.</p>	272 352
	<p>NB SALARIÉS : 2 312 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Ciblage publicitaire permettant d'adresser de la publicité aux internautes en fonction des historiques de navigation.</p> <p>FAIT RÉCENT : Malgré de nouvelles fonctionnalités mises en place par Apple sur son nouveau système d'exploitation mobile, qui empêchait les cookies et avait entraîné la chute de son cours de bourse, la société a réussi en 2018 à maintenir un chiffre d'affaires de 2,3 milliards de dollars grâce à une diversification de ses produits marketing.</p>	44 718
	<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 sur la base de dettes et capitaux propres auprès d'investisseurs historiques et de sources externes. Le financement a permis à Crocus Technology de maintenir son avance technologique sur ses produits.</p>	588 883
	<p>NB SALARIÉS : 506 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Musique à la demande sur Internet (deezer.com).</p> <p>FAIT RÉCENT : En août 2018, Deezer a levé 160 millions d'euros auprès du fonds souverain saoudien, Kingdom Holding Company (KHC), d'Access Industries, de l'opérateur français Orange, et du fonds de capital-investissement LBO France. Deezer annonce également avoir signé un accord à long terme avec Rotana, l'un des principaux labels musicaux du Proche et Moyen Orient, propriété de KHC.</p>	176 067

	<p>NB SALARIÉS : 7 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Application mobile exclusivement dédiée aux communications privées (messaging, photos, agendas, etc.) des membres d'une même famille.</p> <p>FAIT RÉCENT : L'application est distribuée par les opérateurs mobiles, en Europe et aux États-Unis. Après avoir signé avec Orange et Sprint aux États-Unis, Family & Co a signé avec Telefonica, Deutsche Telekom et Verizon. Ces opérateurs vont distribuer l'application mobile auprès de leurs abonnés. De nouveaux partenariats en Amérique du Sud sont également en cours de discussions.</p>	<p>34 362</p>
	<p>NB SALARIÉS : 250 SIÈGE : Ivry-sur-Seine</p> <p>ACTIVITÉ : Intégrateur de systèmes intelligents de stockage d'électricité pour des applications de petite et moyenne puissance liées à la mobilité électrique.</p> <p>FAIT RÉCENT : En 2018, Forsee Power a poursuivi sa croissance, signé plusieurs partenariats avec des clients industriels tels qu'Alstom (trains électriques) et Piaggio (scooters électriques) et a remporté d'importants contrats, notamment un contrat de 75 bus électriques avec la RATP en partenariat avec Heuliez (Iveco, groupe FIAT).</p>	<p>530 628</p>
	<p>NB SALARIÉS : 170 SIÈGE : Boissy l'Aillerie</p> <p>ACTIVITÉ : Conception et commercialisation de prothèses esthétiques et de reconstruction en silicone (prothèses mammaires principalement).</p> <p>FAIT RÉCENT : Groupe Sebbin occupe une position de leader sur le marché français. Un nouveau président a rejoint la société il y a peu. Il a pour mission d'améliorer la rentabilité de la société après trois années consacrées à la progression du chiffre d'affaires. Le développement international de la société se poursuit avec de nombreux succès commerciaux, notamment en Grande-Bretagne.</p>	<p>46 074</p>
	<p>NB SALARIÉS : - SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Groupe e-commerce et média qui édite notamment le site Menlook.com, magasin en ligne de vêtements masculins.</p> <p>FAIT RÉCENT : Suite à un second semestre 2016 difficile et un échec de l'intégration financière de la filiale allemande, la société s'est retrouvée en cessation de paiement en début d'année 2017 et a par la suite été placée en redressement judiciaire le 2 mars 2017 puis en liquidation judiciaire le 28 avril 2017.</p>	<p>149 406</p>
	<p>NB SALARIÉS : 15 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Produits de diagnostic médical dans le domaine infectieux basés sur les technologies de Séquençage Haut Débit</p> <p>FAIT RÉCENT : PathoQuest a réalisé un tour de financement de 2 millions d'euros en juin 2018 marqué par l'arrivée d'un nouvel investisseur industriel, Charles River. Ce laboratoire pharmaceutique américain a mis à disposition de Pathoquest sa force commerciale afin de l'aider à développer ses ventes à l'international.</p>	<p>82 191</p>
	<p>NB SALARIÉS : 541 SIÈGE : Boulogne-Billancourt</p> <p>ACTIVITÉ : Groupe digital international dont les activités s'appuient sur un réseau propriétaire de marques média (<i>Marie France, Be, Le Journal de la Maison, Maison & Travaux, Gourmand, Auto Moto, Télé Magazine...</i>).</p> <p>FAIT RÉCENT : Reworld Media est un réseau de médias, désormais présent dans 11 pays, comprenant plus de 180 000 sites partenaires via sa filiale Tradedoubler. Le groupe propose aux annonceurs une offre globale associant <i>Media Branding</i> (dispositifs médias pour créer une image de marque via tous les médias : digital, <i>print, event</i>, etc.) et <i>Media Performance</i>, c'est-à-dire choisir le bon média pour la campagne souhaitée.</p>	<p>34 360</p>
	<p>NB SALARIÉS : 5 SIÈGE : Oslo (Norvège)</p> <p>ACTIVITÉ : Développement de fondations gravitaires innovantes pour le marché des éoliennes en mer.</p> <p>FAIT RÉCENT : Seatower, avec l'appui de ses partenaires, est sur le point de candidater à 6 projets d'ampleur aux États-Unis, pour environ 4000 MW, et à 2 projets en Europe. Ses partenaires sont des développeurs de projets ou des sociétés de construction de premier plan.</p>	<p>45 135</p>

	<p>NB SALARIÉS : 40 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Vente de lentilles de contact et de lunettes sur Internet.</p> <p>FAIT RÉCENT : Malgré un environnement juridique favorable, le lancement de sa première collection en marque propre et l'ouverture de plusieurs boutiques, la société Sensee n'a pas connu le développement attendu pour les lunettes. Néanmoins, elle reste un des leaders français de la vente de lentilles sur Internet.</p>	<p>359 631</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 : Sightcall est implantée en France et aux États-Unis, et déploie son offre dans différents domaines comme la télémédecine, le support client et la communication d'entreprise auprès de grands comptes comme Hewlett Packard, Axa ou Bosch. La société a réalisé, en 2018, à nouveau une croissance notable, grâce notamment à la signature de premiers contrats significatifs aux États-Unis.</p>	<p>476 057</p>
	<p>NB SALARIÉS : 180 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Place de marché spécialisée dans la revente de produits de mode et de luxe d'occasion.</p> <p>FAIT RÉCENT : Vestiaire Collective a continué de croître significativement cette année, notamment en Europe, et vient de se lancer à Hong Kong pour conquérir le marché asiatique. La société a également ouvert un second centre de logistique à Tourcoing pour soutenir sa croissance et a lancé ses premiers magasins éphémères.</p>	<p>112 500</p>

Lettre annuelle d'information du souscripteur

Fonds	Année de création	Grandeur constatée	Somme de la valeur liquidative et des distributions, d'une part en €; frais de gestion et de distribution (hors droit d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée)				
			Au 31/12/2018	Au 31/12/2017	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Objectif Innovation 5	2011	VL + distributions	617,17	663,59	692,76	643,55	599,77
		Montant des frais	148,50	127,65	106,36	84,98	63,69
Objectif Innovation 4	2010	VL + distributions	756,66	797,94	758,78	646,26	628,31
		Montant des frais	152,62	139,75	121,99	102,08	82,80
Objectif Innovation 3	2009	VL + distributions	3 963,05	3 795,04	3 976,91	3 622,73	3 109,51
		Montant des frais	734,77	656,04	575,62	495,26	413,76
Objectif Innovation 2	2008	VL + distributions	2 717,30	2 722,98	2 544,68	2 586,40	2 387,18
		Montant des frais	810,89	736,86	660,18	587,39	506,90
Objectif Innovation	2007	VL + distributions	2 731,92	2 399,01	2 402,57	2 925,87	2 286,95
		Montant des frais	787,62	716,81	659,63	603,26	525,02

Les montants des frais ainsi que les valeurs liquidatives, majorées des distributions, figurant dans ce tableau résultent d'une simulation selon les normes réglementaires prévues à l'article 7 de l'arrêté du 10 avril 2012 pris pour l'application du décret n° 2012-465 du 10 avril 2012 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais et commissions prélevés directement ou indirectement par les fonds et sociétés mentionnés aux articles 199 terdecies-0 A et 885-0 V bis du code général des impôts.

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 31/12/2018		
Objectif Innovation	IRPP	2007	8 ans	2 320,00 €	2 031,92 €	700,00 €	17,8 %
Objectif Innovation 2	IRPP	2008	8 ans	2 320,00 €	1 985,30 €	732,00 €	17,1 %
Objectif Innovation 3	IRPP	2009	8 ans	2 320,00 €	3 383,05 €	580,00 €	70,8 %
Objectif Innovation 4	IRPP	2010	6 ans	500,00 €	56,66 €	700,00 €	51,3 %
Objectif Innovation 5	IRPP	2011	8 ans	500,00 €	492,17 €	125,00 €	23,4 %
Objectif Innovation Patrimoine n°5	IRPP et/ou ISF	2012	8 ans	500,00 €	561,78 €	-	12,4 %
Objectif Innovation Patrimoine n°6	IRPP et/ou ISF	2013	8 ans	500,00 €	442,41 €	-	-11,5 %
Objectif Innovation Patrimoine n°7	IRPP et/ou ISF	2014	8 ans	500,00 €	402,20 €	-	-19,6 %
Objectif Innovation Patrimoine n°8	IRPP et/ou ISF	2015	8 ans	500,00 €	562,50 €	-	12,5 %
Objectif Innovation Patrimoine n°9	IRPP et/ou ISF	2016	8 ans	500,00 €	478,47 €	-	-4,3 %
Objectif Innovation Patrimoine n°10	IRPP et/ou ISF	2017	8 ans	500,00 €	489,61 €	-	-2,1 %
Objectif Innovation 2018	IRPP et/ou ISF	2018	7 ans	500,00 €	498,91 €	-	-0,2 %
					Au 30/09/2018		
Objectif Innovation Patrimoine	IRPP + ISF	2008	8 ans	500,00 €	589,61 €	900,00 €	197,9 %
Objectif Innovation Patrimoine n°2	IRPP + ISF	2009	8 ans	500,00 €	1 033,49 €	300,00 €	166,7 %
Objectif Innovation Patrimoine n°3	IRPP + ISF	2010	8 ans	500,00 €	296,54 €	225,00 €	4,3 %
Objectif Innovation Patrimoine n°4	IRPP + 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 31 décembre 2018 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 Iinvest 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