



FCPI

Objectif

Innovation 5

Compte rendu
semestriel d'activité
au 30 juin 2019

Au 30 juin 2019

Valeur liquidative Part A

418,16 €

Montant total distribué

225,00 €

Évolution des performances*

Variation depuis 6 mois	+4,2%
Variation depuis 1 an	-1,1%
Variation depuis l'origine	+28,6%

* 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	Iinvest 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

4 746 543,63 €

Revue de gestion au 30 juin 2019

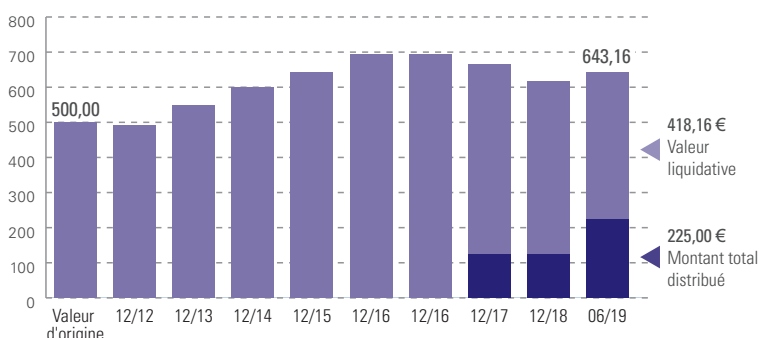
Au 30 juin 2019, le FCPI Objectif Innovation 5 est investi dans 17 sociétés innovantes pour un montant de 3,2 millions d'euros (en valeur estimée).

Les placements diversifiés, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à 1,5 million d'euros (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont principalement composés d'OPCVM monétaires et obligataires.

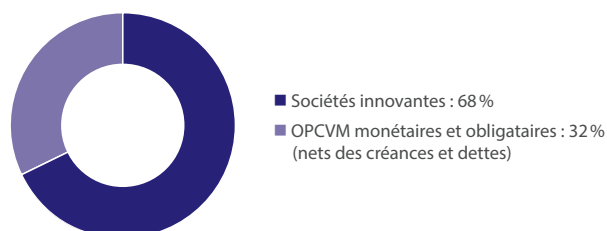
Au cours du semestre, le FCPI Objectif Innovation 5 a procédé à une deuxième distribution d'un montant de 100 euros par part. Pour rappel, le Fonds avait déjà procédé à une première distribution partielle d'actifs pour un montant de 125 euros. Au 30 juin 2019, le montant total distribué s'élève à 225 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.

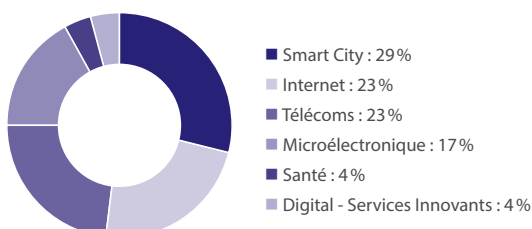
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille (en valeur estimée)



Investissements en sociétés innovantes

Faits marquants sur le semestre

Réinvestissements

Au cours du semestre, le FCPI Objectif Innovation 5 a réinvesti 0,04 million d'euros dans les sociétés PathoQuest, SeaTower, AM Pharma et Sensee.

Variations de valorisation significatives

Au 30 juin 2019, la hausse de la valeur constatée sur le semestre s'explique principalement par les changements de valorisation suivants :

- Les sociétés Forsee Power, Sensee, Deezer et Sightcall ont été valorisées à la hausse sur la base de rapports de valorisation d'experts indépendants. Ces rapports prennent en compte les différentes évolutions de ces sociétés mais également les perspectives positives de développement présentées par le management de ces sociétés
- Valorisés à leurs cours de bourse, les titres de la société Reworld Media ont fortement augmenté au cours du semestre suite à la publication de résultats positifs (cf Focus).
- La société Vestiaire Collective a été revalorisée sur la base du prix d'un nouveau tour de financement réalisé en juin 2019 auprès des actionnaires historiques de la société sur une valorisation validée par un expert indépendant.

Nombre de sociétés innovantes

17 sociétés

Valorisation de ces investissements

3,2 millions €

Variations de valorisation significatives au cours du semestre

Sociétés innovantes	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Actility	Smart City	France	↘	Rapports d'experts indépendants
Criteo	Internet	France	↘	Cours de bourse
Crocus Technology	Microélectronique	France	↘	Multiple du chiffre d'affaires
Deezer	Internet	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Forsee Power	Smart City	France	↗	Rapports d'experts indépendants
Reworld Media	Internet	France	↗	Cours de bourse
Sensee	Digital - Services Innovants	France	↗	Rapports d'experts indépendants
Sightcall	Télécoms	France	↗	Rapports d'experts indépendants
Vestiaire Collective	Internet	France	↘	Rapports d'experts indépendants

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 juin 2019 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 l'invest Partners sont strictement interdites.

Focus sur



Reworld Media est un groupe media numérique et international dont les activités reposent sur un réseau de marques, en propriété, média B2C (Marie France, Be, Le Journal de la Maison, Maison&Travaux, Mon jardin & ma maison, Gourmand, Auto-Moto, Télé Magazine...) et sur un réseau de plus de 180 000 sites partenaires en France et à l'international.

Le groupe est unique dans sa capacité à proposer aux annonceurs une offre globale associant « Media Branding » (dispositifs médias via tous les canaux : digitaux, papier, événementiel...) et « Media Performance » (campagnes de marketing à la performance). Le groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 177,5 millions d'euros en 2018, il est présent dans 11 pays et compte 453 collaborateurs.

En juillet 2019, la société a annoncé la finalisation de l'acquisition de 100% du capital de Mondadori France. Le rapprochement entre les deux sociétés doit donner naissance à l'un des principaux acteurs européens des médias avec plus de 50 marques sur des thématiques phares dans l'édition magazine et numérique (femme, auto/sport, décoration, nature, sciences/loisirs, info-divertissement), plus de 1 100 collaborateurs répartis dans 11 pays et un volume d'activité annuel proche de 500 millions d'euros.

Grâce à ce rachat et à la publication de résultats financiers trimestriels solides, le cours de bourse a presque été multiplié par deux depuis le début de l'année 2019.



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