



FCPI

Objectif

Innovation

Patrimoine n°8

**Compte-rendu
semestriel d'activité
au 30 juin 2016**

HSBC 

Premier

Revue de gestion au 30 juin 2016

Caractéristiques générales du fonds

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	18 mai 2015
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	FR0012583011
Valeur d'origine Part A	500,00 €

Valeur liquidative
de la part A

485,84€

Valorisation du FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°8

Actif net du fonds	44 184 361,15 €
Valeur liquidative de la part A	485,84 €

Évolution des performances

Variation depuis 6 mois	-0,8 %
Variation depuis 1 an	-2,8 %
Variation depuis l'origine	-2,8 %

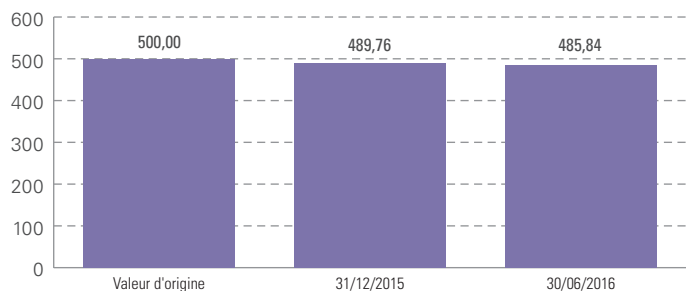
La valeur liquidative de la part A s'établit à 485,84 euros, soit une baisse nette de frais de -2,8 % par rapport à sa valeur d'origine.

Au 30 juin 2016, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°8 a réalisé 23 investissements dans des sociétés innovantes pour un montant de 12,0 millions d'euros (en prix de revient). La constitution du portefeuille éligible se poursuivra au plus tard jusqu'au 30 novembre 2018, date à laquelle les investissements innovants devront représenter 80 % de l'actif du fonds.

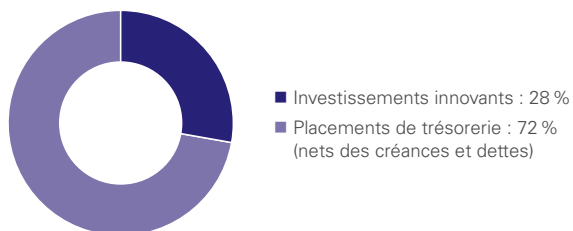
Les FCPI investissent dans des sociétés jeunes et innovantes dont le potentiel de valorisation doit être considéré sur le long terme. En effet, les plus-values se concrétisent par des cessions industrielles ou des introductions en bourse, ce qui n'est généralement possible que lorsque les entreprises ont atteint une certaine maturité.

La partie de l'actif non investie dans des sociétés innovantes, appelée placements de trésorerie, s'élève à 31,8 millions d'euros (en prix de revient). A terme, ces investissements représenteront moins de 20 % de l'actif du fonds.

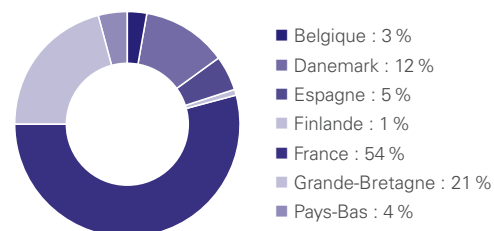
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



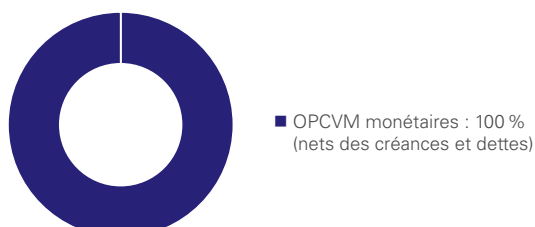
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



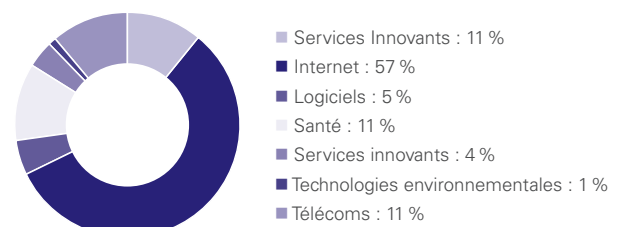
Répartition géographique du portefeuille innovant (en valeur estimée)



Répartition des placements de trésorerie (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille innovant (en valeur estimée)



Investissements en sociétés innovantes

Au 30 juin 2016, les investissements innovants du FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°8 sont valorisés 12,2 millions d'euros.

La stratégie du fonds vise à construire un portefeuille de sociétés innovantes issues des secteurs des technologies environnementales, de la santé ou des nouvelles technologies de l'information et des communications (logiciels d'entreprise, télécoms, Internet, services innovantes ou micro-électronique).

Le ratio d'investissement en sociétés innovantes éligibles s'élève à 26,3%. Il devra atteindre 80% avant le 30 novembre 2018.

Au 30 juin 2016, le fonds a réalisé 8 nouveaux investissements dans des sociétés innovantes pour un montant total de 5,9 millions d'euros. Parmi celles-ci, nous pouvons citer :

- **Botify**, qui édite un logiciel d'optimisation du référencement sur internet. La société a récemment accéléré son développement commercial aux États-Unis grâce à la signature de nouveaux contrats avec des clients de renom tels que eBay et AirBnb;
- **Planday**, une société qui a développé une solution de gestion des ressources humaines destinée en priorité à l'industrie dite de l'hôtellerie;
- **Frichti**, une société spécialisée dans la conception et la livraison de repas sains et équilibrés au juste prix (cf focus);
- **Ogury**, qui développe des solutions de ciblage publicitaire à destination des développeurs d'applications mobiles. La société prépare le lancement de son activité aux États-Unis à partir de septembre.

Le fonds Objectif Innovation Patrimoine n°8 a également réinvesti dans 3 sociétés déjà en portefeuille pour un montant total de 0,3 million d'euros.

Au 30 juin 2016, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- les sociétés **Stat Diagnostica & Innovation** et **Zenly** sont valorisées au prix de leurs derniers tours de financement respectifs;
- une provision a été passée sur les titres de la société **Sightcall** afin de refléter les difficultés rencontrées par cette dernière dans son développement.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2015.

Focus sur Frichti



Basée à Paris, Frichti est une société française de préparation et livraison de repas fondée en juin 2015 par Quentin Vacher, ancien fondateur de JoliBox, et Julia Bijaoui.

Ce restaurant nouvelle génération base sa création de valeur sur l'intégration de toute la chaîne de production : de l'achat des produits, la conception des recettes, la préparation des plats, jusqu'à la livraison. Ce modèle économique, accompagné d'une image de marque mettant en valeur le concept de cuisine saine et équilibrée à moindre coût, offre à Frichti de belles perspectives de croissance.

Un an après sa création, la société sert déjà plus de 10 000 repas par semaine à 4 000 clients, sans avoir réellement démarré de campagne publicitaire. Le tour de financement de 11,5 millions d'euros finalisé en mars 2016 doit permettre à Frichti de concrétiser ses ambitions en devenant un leader à Paris et en amorçant son développement à l'international.



Variations significatives de valorisation au cours du semestre

Sociétés non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Sightcall	Télécoms	France	↘	Multiple de résultats moins décote
Stat Diagnostica & Innovation	Santé	Espagne	↗	Prix du dernier tour de financement
Zenly	Télécoms	France	↗	Prix du dernier tour de financement



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

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