



**FCPI**

**Objectif**

**Innovation**

**Patrimoine 3**

**Compte rendu  
annuel d'activité  
au 30 septembre 2020**

**HSBC**   

---

**Premier**

Au 30 septembre 2020

### Valeur liquidative Part A

**202,57 €**

### Montant total distribué\*\*

**250,00 €**

### Évolution des performances\*

Variation depuis 6 mois	<b>-0,9 %</b>
Variation depuis 1 an	<b>-9,8 %</b>
Variation depuis l'origine	<b>-9,5 %</b>

\* distributions incluses

\*\*\* cette variation significative est expliquée en page 3

### Caractéristiques générales du Fonds

Forme juridique	<b>FCPI</b>
Date de constitution	<b>3 juin 2010</b>
Date de mise en liquidation	<b>30 septembre 2020</b>
Date de clôture comptable	<b>30 septembre</b>
Périodicité de valorisation	<b>semestrielle</b>
Société de gestion	<b>Idinvest Partners</b>
Dépositaire	<b>RBC IS</b>
Commissaire aux comptes	<b>Groupe Aplitec</b>
Code Isin part A	<b>FR0010865543</b>
Valeur d'origine Part A	<b>500,00 €</b>

### Actif net du Fonds

**6 125 470,31 €**

## Revue de gestion au 30 septembre 2020

Au 30 septembre 2020, le FCPI Objection Innovation Patrimoine 3 est investi dans 4 sociétés innovantes pour un montant de 2,2 millions d'euros (en valeur estimée).

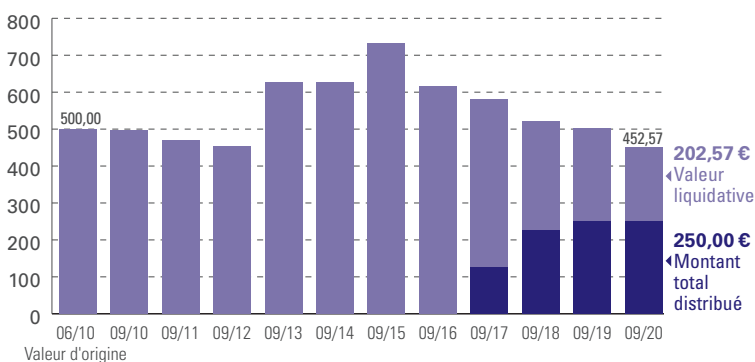
Les placements diversifiés, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à 4,0 millions d'euros (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont principalement composés d'OPCVM monétaires et obligataires.

Au 30 septembre 2020, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine 3 a procédé à trois distributions partielles d'actifs portant le montant total distribué à 250 euros\*\* par part, soit 50 % du montant investi à l'origine.

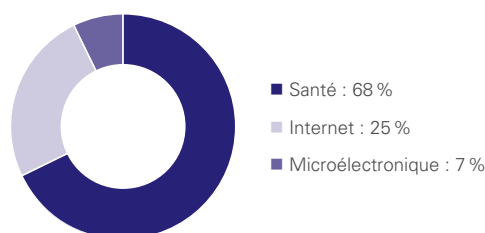
*Rappel : Suite à l'agrément délivré par l'AMF le 4 août 2020, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine 3 est entré en période dite de « liquidation » depuis le 30 septembre 2020 en vue de liquider les derniers actifs dans les meilleures conditions possibles.*

*\*\* N.B. : Cette valeur ne tient pas compte de la quatrième distribution partielle d'actifs réalisée en décembre 2020 pour un montant de 70 euros par part, portant le total distribué à 320 euros par part, soit 64 % de votre investissement initial.*

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



### 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 0,5 million d'euros dans les sociétés Sightcall, Crocus Technology et Groupe Sebbin afin de leur permettre de poursuivre leur développement.

### Cessions

Au cours de l'exercice, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine 3 a cédé des titres pour un montant total de 2,2 millions d'euros parmi lesquels :

- Cession partielle des titres de la société **Pretty Simple** dans le cadre d'une opération de rachat des parts de la société par le management, pour un montant de 1,4 million d'euros, soit 10 fois le montant investi (cf. focus).
- Cession intégrale des titres des sociétés **Ifeelgoods** et **Sightcall** pour un montant total de 0,8 million d'euros dans le cadre d'une opération de cession sur le marché secondaire. Un complément de prix devrait être perçu par le FCPI au cours du premier semestre 2021.
- Cession en bourse des actions **Groupe Actiplay** pour un montant global de 0,01 million d'euros.

### Variations d'évaluation significatives

Au 30 septembre 2020, la baisse de la valeur liquidative constatée sur l'exercice s'explique principalement par le changement de valorisation de la société **Pretty Simple**, évaluée sur la base du prix d'une opération de cession réalisée auprès de ses dirigeants.

Nombre de sociétés innovantes

**4 sociétés**

Valorisation de ces investissements

**2,2 millions €**

## Focus sur Pretty Simple



La société **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<sup>ème</sup> jeu : *Criminal Case*.

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.

En juillet 2020, un accord a été trouvé avec les fondateurs de **Pretty Simple** pour le rachat partiel des titres détenus par les fonds gérés par **Idinvest Partners**. Une première cession portant sur plus de la moitié des titres détenus par le FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°3 a été réalisée en septembre 2020, et a permis au FCPI de percevoir des produits de cession de 1,4 million d'euros.

## Variations de valorisation significatives au cours de l'exercice

Sociétés innovantes	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Crocus Technology	Microélectronique	France	↘	Valorisation par multiple du chiffre d'affaires
Pretty Simple	Internet	France	↘	Prix d'une opération de cession récente

# Sociétés innovantes du portefeuille au 30 septembre 2020

SOCIÉTÉS INNOVANTES		PRIX DE REVIENT (€)
	<p><b>NB SALARIÉS</b> : 10      <b>SIÈGE</b> : AK Bunnik (Pays-Bas)</p> <p><b>ACTIVITÉ</b> : Société biopharmaceutique spécialisée dans le développement d'une nouvelle protéine thérapeutique dans les maladies inflammatoires sévères</p> <p><b>FAIT RÉCENT</b> : Après une première phase de recrutement d'une équipe de développement clinique et de préparation du lancement de son programme clinique de phase 3, AM Pharma entre désormais dans la partie opérationnelle de son étude avec comme challenge le recrutement des patients et la gestion d'un projet international de grande taille.</p>	<p>840 145</p>
	<p><b>NB SALARIÉS</b> : 65      <b>SIÈGE</b> : Grenoble</p> <p><b>ACTIVITÉ</b> : Solutions de sécurité pour les cartes à puces et de micro-capteurs pour l'industrie des semi-conducteurs.</p> <p><b>FAIT RÉCENT</b> : Des discussions sont en cours avec d'autres acteurs industriels pour la mise en place de nouveaux partenariats et le management poursuit ses efforts pour tenter de créer des opportunités de cession. La société reste néanmoins toujours très en retard par rapport à son plan de développement et subit une forte pression sur sa trésorerie et ses besoins de financement, ce qui la place dans une situation toujours précaire.</p>	<p>810 407</p>
	<p><b>NB SALARIÉS</b> : 100      <b>SIÈGE</b> : Boissy l'Aillerie</p> <p><b>ACTIVITÉ</b> : Conception et commercialisation de prothèses esthétiques et de reconstruction en silicone (prothèses mammaires principalement)</p> <p><b>FAIT RÉCENT</b> : Rentable en 2019, la société s'est désendettée. Les commandes ont augmenté mais des retards de livraison successifs sur la matière première (le silicone) impactent négativement la production et le chiffre d'affaires. Par ailleurs, la société a été fortement impactée par la pandémie de Covid-19. Elle a dû réduire ses coûts, et demander l'octroi d'un Prêt Garanti par l'État. Ce dernier, combiné au soutien de ses actionnaires historiques, devrait permettre à la société de faire face à la situation.</p>	<p>610 339</p>
	<p><b>NB SALARIÉS</b> : 150      <b>SIÈGE</b> : Paris</p> <p><b>ACTIVITÉ</b> : Éditeur de jeux sociaux en ligne.</p> <p><b>FAIT RÉCENT</b> : Le jeu principal de Pretty Simple, <i>Criminal Case</i>, lancé en 2012 et disponible sur Facebook, Iphone et Android, compte toujours plusieurs millions de joueurs réguliers. La société prépare en parallèle deux nouveaux jeux prévus pour la deuxième partie de 2021. Une partie des titres a été rachetée en septembre 2020 par les dirigeants de la société.</p>	<p>103 776</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	VL des parts A	Distributions réalisées (par parts)	Performance depuis l'origine*
					Au 30.06.2020		
Objectif Innovation	IRPP	2007	8 ans	2 320,00 €	1 449,85 €	932,00 €	2,7%
Objectif Innovation 2	IRPP	2008	8 ans	2 320,00 €	715,15 €	1 856,00 €	10,8%
Objectif Innovation 3	IRPP	2009	8 ans	2 320,00 €	1 809,02 €	2 320,00 €	78,0%
Objectif Innovation 4	IRPP	2010	6 ans	500,00 €	44,99 €	700,00 €	48,7%
Objectif Innovation 5	IRPP	2011	8 ans	500,00 €	353,20 €	225,00 €	15,6%
Objectif Innovation Patrimoine n°5	IRPP et/ou ISF	2012	8 ans	500,00 €	345,55 €	200,00 €	9,1%
Objectif Innovation Patrimoine n°6	IRPP et/ou ISF	2013	8 ans	500,00 €	377,37 €	-	-24,5%
Objectif Innovation Patrimoine n°7	IRPP et/ou ISF	2014	8 ans	500,00 €	353,25 €	-	-29,3%
Objectif Innovation Patrimoine n°8	IRPP et/ou ISF	2015	8 ans	500,00 €	565,79 €	-	13,2%
Objectif Innovation Patrimoine n°9	IRPP et/ou ISF	2016	8 ans	500,00 €	509,27 €	-	1,9%
Objectif Innovation Patrimoine n°10	IRPP et/ou ISF	2017	8 ans	500,00 €	541,74 €	-	8,3%
Objectif Innovation 2018	IRPP et/ou ISF	2018	7 ans	500,00 €	477,31 €	-	-4,4%
					Au 30.09.2020		
Objectif Innovation Patrimoine	IRPP + ISF	2008	8 ans	500,00 €	66,75 €	1 385,00 €	190,4%
Objectif Innovation Patrimoine n°2	IRPP + ISF	2009	8 ans	500,00 €	561,81 €	500,00 €	112,4%
Objectif Innovation Patrimoine n°3	IRPP + ISF	2010	8 ans	500,00 €	202,57 €	250,00 €	-9,5%
Objectif Innovation Patrimoine n°4	IRPP + ISF	2011	8 ans	500,00 €	93,63 €	500,00 €	18,7%

\* 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 2020 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](http://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