



FCPI

Objectif

Innovation

Patrimoine

**Compte rendu
annuel d'activité
au 30 septembre 2019**

HSBC 

Premier

Au 30 septembre 2019

Valeur liquidative Part A

155,39 €

Montant total distribué

1 350,00 €

Évolution des performances*

| | |
|----------------------------|----------------|
| Variation depuis 6 mois | +1,6% |
| Variation depuis 1 an | +1,1% |
| Variation depuis l'origine | +201,1% |

* Distributions incluses

Caractéristiques générales du Fonds

| | |
|-----------------------------|--------------------------|
| Forme juridique | FCPI |
| Date de constitution | 26 mai 2008 |
| Date de clôture comptable | 30 septembre |
| Périodicité de valorisation | semestrielle |
| Date de mise en liquidation | 22 juillet 2019 |
| Société de gestion | Idinvest Partners |
| Dépositaire | RBC IS |
| Commissaire aux comptes | Groupe Aplitudec |
| Code Isin part A | FR0010597567 |
| Valeur d'origine Part A | 500,00 € |

Actif net du Fonds

6 919 592,84 €

Revue de gestion au 30 septembre 2019

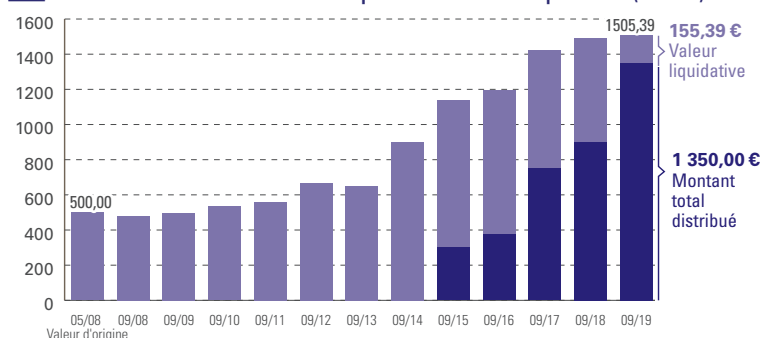
Au 30 septembre 2019, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine est investi dans 7 sociétés innovantes pour un montant de 6,2 millions d'euros (en valeur estimée).

Les investissements diversifiés, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à 0,7 million d'euros (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont composés de liquidités ainsi que d'OPCVM obligataires.

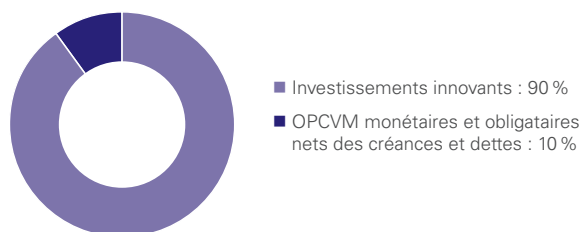
En mai 2019, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine a procédé à une sixième distribution partielle d'actifs d'un montant de 150,00 euros brut par part portant le montant total distribué à 1 350,00 euros brut par part, soit 2,7 fois le montant investi.

Rappel : Le FCPI Objectif Innovation Patrimoine est entré en période dite de liquidation au sens du Code monétaire et financier, depuis le 22 juillet 2019, afin de céder ses derniers actifs dans les meilleures conditions possibles. L'équipe de gestion porte toute son attention sur l'étude des opportunités de cession afin de distribuer aux porteurs les sommes provenant des différentes opérations.

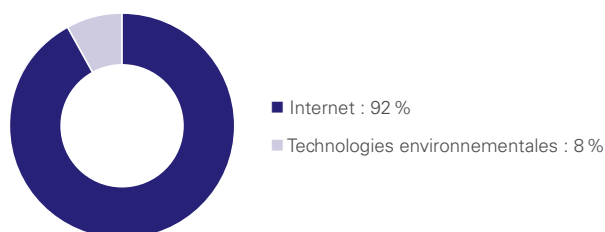
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille (en valeur estimée)



Investissements en sociétés innovantes

Faits marquants sur l'exercice

Cessions

Au cours de l'exercice, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine a cédé des titres pour un montant total de 0,1 million d'euros :

- Cession en bourse des titres de la société **IntegraGen**, société spécialisée dans le diagnostic et la prestation de services à valeur ajoutée en génomique, pour un montant cumulé de 0,03 million d'euros.
- Cession en bourse du solde des titres de la société **Artefact**, agence de communication interactive, active en Europe et en Asie, pour un montant cumulé de 0,08 million d'euros.

Variations d'évaluation significatives

Au 30 septembre 2019 la variation de valeur constatée sur l'exercice s'explique principalement par les changements de valorisation suivants :

- Les sociétés **RBP Luxembourg (Zeturf)** et **Deezer** ont été valorisées à la hausse sur la base de rapports de valorisation d'experts indépendants. Ces rapports prennent en compte les perspectives positives de développement présentées par le management de ces sociétés.
- La société **The Blockchain Group** a été valorisée à la baisse sur la base de son cours de bourse, et ce malgré des résultats positifs et un développement commercial soutenu.
- La société **Stillfront Group** a été valorisée à la hausse sur la base de son cours de bourse, propulsée par la récente acquisition de la société canadienne **KIXEYE Inc.**, spécialisée dans le développement et la mise en ligne de jeux de stratégie. Cette acquisition renforce le portefeuille de jeux proposés, et offre de nouvelles perspectives technologiques à la société.

Nombre de sociétés innovantes

7 sociétés

Valorisation de ces investissements

6,2 millions €

Variations de valorisation significatives au cours de l'exercice

| Sociétés innovantes | Secteur | Pays | Variation | Référence de valorisation |
|----------------------|----------|------------|-----------|--------------------------------|
| Artefact | Internet | France | ↘ | Cours de bourse |
| Deezer | Internet | France | ↗ | Rapport d'experts indépendants |
| RBP Luxembourg | Internet | Luxembourg | ↗ | Rapport d'experts indépendants |
| Stillfront Group | Internet | Suède | ↗ | Cours de bourse |
| The Blockchain Group | Internet | Suède | ↘ | Cours de bourse |

Focus sur Zeturf

RBP LUXEMBOURG



La société RBP Luxembourg, qui édite les sites Zeturf et Zebet, a été créée en 2010 et a su s'imposer dès l'origine comme un opérateur incontournable de la prise de paris en ligne sur les courses hippiques, et ce malgré la concurrence du PMU. Déjà bien implantée en France, la société a également réussi à s'imposer à l'étranger et sur le marché des paris sportifs où elle enregistre la plus forte croissance de ses revenus ces dernières années.

Avec plus de 150 000 parieurs réguliers, la société représente aujourd'hui environ 20% du marché en France et ambitionne de devenir la 2ème plus importante plateforme de paris en ligne. En parallèle, la société a également obtenu la première licence mondiale de paris sur l'e-sport, secteur en plein boom qui pourrait être l'un de ses axes de développement majeur dans les années à venir.

La société, qui emploie une trentaine de salariés, poursuit actuellement son développement international en préparant l'ouverture de deux nouveaux marchés en Europe tout en consolidant sa position en France.

Sociétés innovantes du portefeuille au 30 septembre 2019

| SOCIÉTÉS | | PRIX DE REVIENT (€) |
|---|---|---------------------|
|  | <p>NB SALARIÉS : 1 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Conseil dans le financement, le montage contractuel et l'exploitation de centrales de production d'énergie verte et de systèmes d'éco-efficacité</p> <p>FAIT RÉCENT : Akol Energies poursuit l'exploitation de sa dernière installation solaire avec comme objectif de la céder rapidement.</p> | 1 144 704 |
|  | <p>NB SALARIÉS : 440 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Agence de communication interactive, présente en Europe et en Asie</p> <p>FAIT RÉCENT : Les derniers résultats annoncés par Artefact reflètent un développement contrasté. La croissance de la société est tirée par l'activité <i>Conseil data</i> et le marché français, mais ralentie par les résultats sur les autres marchés européens. Le cours reste lui fortement impacté par les doutes sur la capacité de la société à réaliser ses objectifs de croissance.</p> | 346 650 |
|  | <p>NB SALARIÉS : 474 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Musique à la demande sur Internet (deezer.com)</p> <p>FAIT RÉCENT : Après douze ans d'existence, la plateforme française de streaming musical Deezer poursuit sa conquête d'un marché très concurrentiel. Avec 15 millions d'utilisateurs à l'échelle mondiale, Deezer est le 3^{ème} acteur du streaming derrière Spotify et Apple Music mais propose le plus grand catalogue de musiques au monde avec ses 53 millions de chansons. La société a réalisé un tour de financement d'envergure en juillet 2018 avec des investisseurs stratégiques et cherche aujourd'hui à se développer au Moyen-Orient.</p> | 928 855 |
|  | <p>NB SALARIÉS : n.a. SIÈGE : Lille</p> <p>ACTIVITÉ : Fabricant d'éoliennes flottantes à axe vertical</p> <p>FAIT RÉCENT : La société est entrée en liquidation judiciaire en avril 2018.</p> | 1 909 370 |
|  | <p>NB SALARIÉS : 27 SIÈGE : Luxembourg</p> <p>ACTIVITÉ : Sites de paris hippiques et sportifs en ligne (Zeturf.fr & zebet.fr)</p> <p>FAIT RÉCENT : RPB Luxembourg maintient sa croissance après une très belle année 2018 au cours de laquelle la société a profité de l'effet Coupe du Monde pour se renforcer dans le pari sportif. L'internationalisation se poursuit avec l'ouverture de la Belgique et des Pays-Bas et l'activité est en très forte croissance sur le premier semestre 2019.</p> | 71 504 |
|  | <p>NB SALARIÉS : 0 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Technologies et services de data marketing</p> <p>FAIT RÉCENT : Après avoir changé d'activité il y a un an pour se lancer sur le marché très porteur de la blockchain, The Blockchain Group a annoncé des résultats en hausse pour un second semestre consécutif. La société a rationalisé certains coûts de fonctionnement et bénéficié d'un bon développement commercial, renouant même avec la rentabilité. Le cours de bourse s'améliore progressivement.</p> | 80 690 |
|  | <p>NB SALARIÉS : 115 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Technologies et services de data marketing.</p> <p>FAIT RÉCENT : Leadmedia a été restructurée suite à des difficultés financières et renommée en The Blockchain Group mais reste cependant très fragile.</p> | 616 711 |

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 | Distributions | Performance depuis l'origine* |
|-------------------------------------|----------------------|-----------|-------------------------------|------------------------------------|----------------|--------------------------|-------------------------------------|
| | | | | | des parts A | réalisées (par parts) | |
| | | | | | au 30/06/2019 | | |
| Objectif Innovation | IRPP | 2007 | 8 ans | 2 320,00 € | 2 056,76 € | 932,00 € | 28,8% |
| Objectif Innovation 2 | IRPP | 2008 | 8 ans | 2 320,00 € | 984,76 € | 1 856,00 € | 22,4% |
| Objectif Innovation 3 | IRPP | 2009 | 8 ans | 2 320,00 € | 1 850,72 € | 2 320,00 € | 79,8% |
| Objectif Innovation 4 | IRPP | 2010 | 6 ans | 500,00 € | 56,47 € | 700,00 € | 51,3% |
| Objectif Innovation 5 | IRPP | 2011 | 8 ans | 500,00 € | 418,16 € | 225,00 € | 28,6% |
| Objectif Innovation Patrimoine n°5 | ISF + IRPP | 2012 | 8 ans | 500,00 € | 473,45 € | 100,00 € | 14,7% |
| Objectif Innovation Patrimoine n°6 | ISF + IRPP | 2013 | 8 ans | 500,00 € | 449,66 € | | -10,1% |
| Objectif Innovation Patrimoine n°7 | ISF + IRPP | 2014 | 8 ans | 500,00 € | 411,33 € | | -17,7% |
| Objectif Innovation Patrimoine n°8 | ISF + IRPP | 2015 | 8 ans | 500,00 € | 638,48 € | | 27,7% |
| Objectif Innovation Patrimoine n°9 | ISF + IRPP | 2016 | 8 ans | 500,00 € | 524,96 € | | 5,0% |
| Objectif Innovation Patrimoine n°10 | ISF + IRPP | 2017 | 8 ans | 500,00 € | 504,63 € | | 0,9% |
| Objectif Innovation 2018 | IRPP | 2018 | 8 ans | 500,00 € | 490,16 € | | -2,0% |
| | | | | | au 30/09/2019 | | |
| Objectif Innovation Patrimoine | IRPP + ISF | 2008 | 8 ans | 500,00 € | 155,39 € | 1 350,00 € | 201,1% |
| Objectif Innovation Patrimoine 2 | IRPP + ISF | 2009 | 8 ans | 500,00 € | 867,69 € | 300,00 € | 133,5% |
| Objectif Innovation Patrimoine 3 | IRPP + ISF | 2010 | 8 ans | 500,00 € | 251,78 € | 250,00 € | 0,4% |
| Objectif Innovation Patrimoine 4 | IRPP + ISF | 2011 | 8 ans | 500,00 € | 335,10 € | 350,00 € | 37,0% |

* hors droits d'entrée et avantage fiscal

a

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 2019 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 Idivest 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

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