



FCPI

Objectif

Innovation

Patrimoine 3

**Compte-rendu
semestriel d'activité
au 31 mars 2017**

HSBC 

Premier

Revue de gestion au 31 mars 2017

Caractéristiques générales du fonds

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	3 juin 2010
Date de clôture comptable	30 septembre
Périodicité de valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	RBC IS
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR001086543
Valeur d'origine Part A	500,00 €

Valeur liquidative
de la part A

622,28€

Valorisation du FCPI Objectif Innovation Patrimoine 3

Valeur liquidative de la part A	622,28 €
Actif net du fonds	18 829 148,79 €

Évolution des performances

Variation depuis 6 mois	+1,0 %
Variation depuis 1 an	-2,1 %
Variation depuis l'origine	+24,5 %

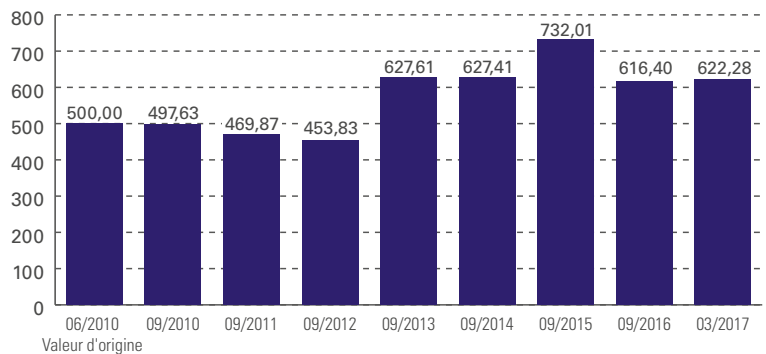
La valeur liquidative de la part A est passée de 616,40 euros au 30 septembre 2016 à 622,28 euros* au 31 mars 2017, soit une hausse de 1,0 % sur le semestre.

Au 31 mars 2017, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine 3 a investi dans 18 sociétés innovantes. Parmi celles-ci, 5 ont été cédées : Ringmedia (en 2013), Prosensa Holding, Appsfire et Leetchi (en 2015), Plumbee (en 2016) et une a été liquidée : Lyatiss (en 2016). Le montant restant investi dans les 12 sociétés innovantes du portefeuille s'élève à 7,0 millions d'euros (en prix de revient).

Les investissements diversifiés, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à 9,8 millions d'euros (en prix de revient).

* Cette valeur ne tient pas compte de la première distribution partielle d'actifs réalisée en avril 2017 pour un montant de 125,00 euros bruts par parts, soit 25 % de leur valeur nominale (500 euros).

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

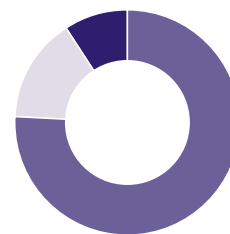


Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



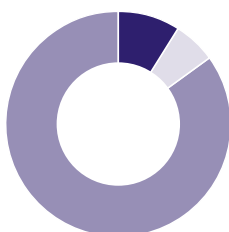
■ Investissements innovants : 44 %
■ Investissements diversifiés : 56 %
(nets des créances et dettes)

Répartition géographique du portefeuille innovant (en valeur estimée)



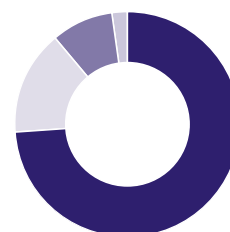
■ France : 76 %
■ Finlande : 15 %
■ Pays-Bas : 9 %

Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



■ OPCVM actions : 9 %
■ OPCVM obligataires : 6 %
■ OPCVM monétaires : 85 %
(nets des créances et dettes)

Répartition sectorielle du portefeuille innovant (en valeur estimée)



■ Internet : 74 %
■ Santé : 15 %
■ Télécoms : 9 %
■ Microélectronique : 2 %

Investissements en sociétés innovantes

Au 31 mars 2017, les investissements innovants du FCPI Objectif Innovation Patrimoine 3 sont valorisés à 8,3 millions d'euros soit une plus-value latente de 1,3 million d'euros.

Nous vous rappelons que le FCPI Objectif Innovation Patrimoine 3 est entré en période dite de pré-liquidation le 10 janvier 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. L'équipe de gestion porte toute son attention sur l'étude des opportunités de cession des participations du portefeuille afin de distribuer les produits de cession dans les meilleurs délais.

Au cours du semestre, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine 3 a réinvesti 0,1 million d'euros dans les sociétés AM Pharma et Crocus Technology afin de financer la poursuite de leur développement. Cette dernière, qui développe une solution de sécurité pour les cartes à puces, concentre actuellement tous ses efforts sur son développement commercial et a signé en mars 2017 son premier contrat de licence de 5 millions d'euros avec NXP, l'un des leaders mondiaux dans le domaine des semi-conducteurs pour les véhicules connectés.

Au 31 mars 2017, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- la société **Pretty Simple** a été valorisée à la hausse sur la base d'un multiple de chiffre d'affaires de sociétés comparables,
- les titres de la société Groupe ConcoursMania ont été valorisés à leur cours de bourse du 31 mars 2017.

Les autres sociétés du portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 30 septembre 2016.

Focus sur Pretty Simple



Cofondée en 2010 par Bastien Cazenave et Corentin Raux, et financée dès l'origine par Iinvest Partners, Pretty Simple édite des jeux vidéo sociaux et rencontre un très fort succès depuis sa création.

Son troisième et principal jeu, *Criminal Case*, lancé en 2013, est toujours une exceptionnelle réussite. La société entend poursuivre le développement de ce jeu en 2017 avec le lancement d'une nouvelle campagne publicitaire de grande ampleur aux États-Unis. En parallèle, elle prépare depuis 3 ans un nouveau jeu dont la date de sortie est prévue pour fin 2017. Pretty Simple prévoit d'investir massivement en marketing à la sortie de ce nouveau jeu pour en faire un nouveau Blockbuster du marché des jeux sur mobile.



Variations de valorisation au cours de la période

Société innovante non cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Pretty Simple	Internet	France	↗	Multiple de chiffre d'affaires
Société innovante cotée				
Groupe ConcoursMania	Internet	France	↘	Cours de bourse



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