



**FCPI**

**Objectif**

**Innovation**

**Patrimoine 3**

**Compte rendu  
annuel d'activité  
au 30 septembre 2018**

**HSBC**   

---

**Premier**

Au 30 septembre 2018

### Valeur liquidative Part A

**296,54 €**

### Montant total distribué

**225,00 €**

### Évolution des performances\*

Variation depuis 6 mois	<b>-4,4%</b>
Variation depuis 1 an	<b>-10,1%</b>
Variation depuis l'origine	<b>+4,3%</b>

\* distributions incluses

### Caractéristiques générales du Fonds

Forme juridique	<b>FCPI</b>
Date de constitution	<b>3 juin 2010</b>
Date de pré-liquidation	<b>10 janvier 2017</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

**8 966 827,34 €**

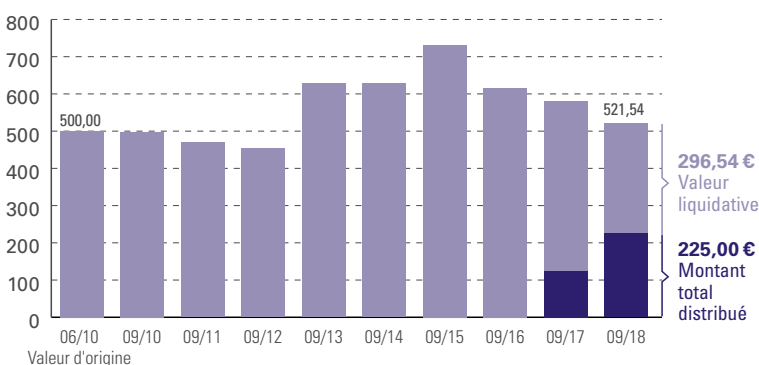
## Revue de gestion au 30 septembre 2018

La valeur liquidative de la part A est passée de 455,40 euros au 30 septembre 2017 à 296,54 euros au 30 septembre 2018. Après prise en compte de la distribution de 100 euros par part réalisée en avril 2018, la performance du fonds est de -10,1 % sur l'année écoulée et de +4,3 % depuis l'origine. Le montant total distribué s'élève à 225 euros par part, soit 45 % de la valeur nominale.

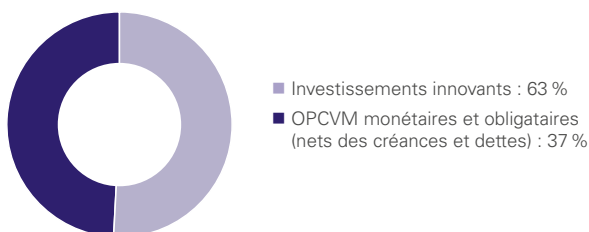
Le FCPI Objectif Innovation Patrimoine 3 est investi dans 8 sociétés innovantes pour un montant de 5,7 millions d'euros (en valeur estimée). Les investissements diversifiés, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à 3,3 millions d'euros (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

Nous vous rappelons que, par décision du Directoire en date du 31 janvier 2018, Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée de vie du FCPI Objectif Innovation Patrimoine 3 d'une année à compter du 30 septembre 2018.

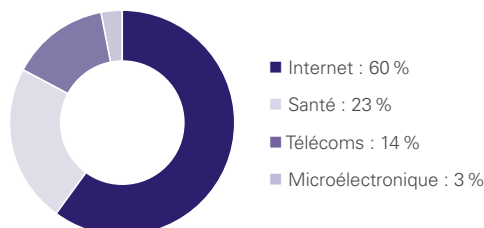
### Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



### Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



### Répartition sectorielle du portefeuille (en valeur estimée)



# Investissements en sociétés innovantes

## Faits marquants sur l'exercice

### Réinvestissements

- 0,08 million d'euros ont été réinvestis dans la société Crocus Technology.
- 0,03 million d'euros ont été réinvestis dans la société Groupe Sebbin.

### Cessions

- Cession de la société 24h00 qui n'a reçu qu'une seule offre de reprise de ses actifs pour une valeur symbolique.
- Cession de la société Grand Cru pour une valeur symbolique. Face aux échecs répétés de la société à créer des jeux à succès rentables qui ont mis le studio dans une situation financière difficile, et ne souhaitant pas poursuivre le financement de celle-ci, Idinvest Partners a décidé de céder sa participation au management de la société.

### Variation d'évaluation significatives

- La société Crocus Technology a été dévalorisée sur la base d'une valeur de 70 millions de dollars, validée par deux experts indépendants.
- Dévalorisation de la société Ifeelgoods. Un processus de cession de la société a été lancé depuis plusieurs mois mais n'a pas abouti. La situation de trésorerie reste cependant stable grâce à une forte croissance des ventes en 2018 qui devrait permettre à la société d'être profitable dès 2019. Par prudence et suite à l'échec du processus de cession, une provision de 75 % a été appliquée sur le prix du dernier tour.

Nombre de sociétés innovantes

**8 sociétés**

Valorisation de ces investissements

**5,7 millions €**

## Focus sur ...



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 développée très rapidement, notamment grâce au succès fulgurant rencontré par son 3<sup>ème</sup> jeu : *Criminal Case*. Lancé sur la plateforme Facebook en décembre 2012, le jeu est devenu en moins d'un an le 2<sup>ème</sup> jeu le plus joué sur Facebook au niveau mondial et a atteint 10 millions de joueurs par jour sans aucune dépenses marketing. 5 ans après son lancement, le jeu génère toujours d'exceptionnels revenus, notamment grâce à son lancement progressif sous forme d'application sur les plateformes iOS (Apple) et Android (Google).

En parallèle du développement continu de *Criminal Case*, la société travaille depuis plusieurs années au lancement de nouveaux jeux et plusieurs projets à très fort potentiel devraient aboutir prochainement.

Forte de sa très bonne rentabilité et de la trésorerie dégagée de ses activités, la société a déjà remboursé plus de deux fois l'investissement initial réalisé par les fonds gérés par Idinvest Partners sous forme de dividendes ou d'opération capitalistique.

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



Sociétés innovantes non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Crocus Technology	Microélectronique	France	↘	Valorisation à 70 millions de dollars
Groupe Sebbin	Santé	France	↘	Prix du dernier tour de financement
Ifeelgoods	Internet	France	↘	Provision de 75 % sur le prix du dernier tour
Pretty Simple	Internet	France	↗	Prix d'une opération en cours

# Sociétés innovantes du portefeuille au 30 septembre 2018

SOCIÉTÉS INNOVANTES		PRIX DE REVIENT (€)
	<p>NB SALARIÉS : 14                      SIÈGE : Bunnik (Pays-Bas)</p> <p>ACTIVITÉ : Société biopharmaceutique spécialisée dans le développement d'une nouvelle protéine thérapeutique dans les maladies inflammatoires sévères.</p> <p>FAIT RÉCENT : L'étude clinique de phase II visant à démontrer l'efficacité de la phosphatase alcaline dans l'insuffisance rénale aiguë chez les patients souffrants d'un choc septique a permis d'établir un effet sur la mortalité avec une baisse de plus de 40 % chez les patients traités. En parallèle, un processus de cession est en cours, des avancées significatives sont attendues dans les prochains mois.</p>	721 236
	<p>NB SALARIÉS : 65                      SIÈGE : Grenoble</p> <p>ACTIVITÉ : Développement de solutions de sécurité pour les cartes à puces et de micro capteurs pour l'industrie des semi-conducteurs.</p> <p>FAIT RÉCENT : L'image de Crocus Technology sur le marché des capteurs magnétique se renforce depuis quelques mois grâce à la signature de plusieurs contrats emblématiques (NXP, Coto Relay). Le financement reste un sujet d'inquiétude mais la société a obtenu début 2018 un financement en dette privée de 21 millions d'euros qui doit lui permettre d'accélérer son développement commercial.</p>	529 687
	<p>NB SALARIÉS : 40                      SIÈGE : Bordeaux</p> <p>ACTIVITÉ : Spécialiste du jeu-concours marketing en ligne.</p> <p>FAIT RÉCENT : La société a pu clôturer sa période de sauvegarde en mai 2018 après avoir renégocié ses dettes auprès de ses créanciers. En septembre 2018, Groupe Actiplay annonce avoir profondément revu son organisation avec un recentrage de ses activités sur le data marketing. Par ailleurs, la société a lancé de nouvelles offres destinées aux annonceurs avec sa nouvelle marque dédiée : conso.fr</p>	360 000
	<p>NB SALARIÉS : 170                      SIÈGE : Boissy l'Aillierie</p> <p>ACTIVITÉ : Conception et commercialisation de prothèses esthétiques.</p> <p>FAIT RÉCENT : Groupe Sebbin occupe à présent une position de leader sur le marché français. La société se développe de manière très satisfaisante en Europe, notamment en Grande-Bretagne, en Belgique, en Allemagne et en Espagne.</p>	510 881
	<p>NB SALARIÉS : 15                      SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Solution de coupons sous forme de biens numériques.</p> <p>FAIT RÉCENT : La société poursuit son développement en 2018 et devrait doubler son chiffre d'affaires grâce notamment à la distribution de sa solution par Groupe Up, actionnaire de la société depuis 2016, à ses propres clients.</p>	1 198 955
	<p>NB SALARIÉS : 70                      SIÈGE : Francfort (Allemagne)</p> <p>ACTIVITÉ : Producteur de panneaux solaires en couche mince.</p> <p>FAIT RÉCENT : La société a déposé le bilan en mai 2012.</p>	85 857

## SOCIÉTÉS INNOVANTES

PRIX DE REVIENT  
(€)

	<p>NB SALARIÉS : 144      SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Éditeur de jeux sociaux en ligne (<i>Criminal Case</i>)</p> <p>FAIT RÉCENT : Le jeu principal de Pretty Simple, <i>Criminal Case</i>, lancé en 2012, qui est disponible sur Facebook, Iphone et Android, compte toujours plusieurs millions de joueurs par jour. La société prépare en parallèle 3 nouveaux jeux qu'elle prévoit de lancer progressivement à compter de fin 2018 avec des moyens marketing de grande ampleur pour en faire de nouveaux blockbusters du marché des jeux vidéo sur mobile.</p>	239 888
	<p>NB SALARIÉS : 27      SIÈGE : Issy-les-Moulineaux</p> <p>ACTIVITÉ : Solution de communication unifiée pour les entreprises.</p> <p>FAIT RÉCENT : Sightcall (ex-Weemo) est implantée en France et aux États-Unis, et déploie son offre dans différents domaines tels que la télémédecine, le support client et la communication d'entreprise auprès de grands comptes comme Hewlett Packard, Axa ou Bosch. La société poursuit son développement et négocie actuellement de nouveaux contrats avec plusieurs prospects d'envergure.</p>	544 003

# 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	au 30/06/2018		Performance depuis l'origine*
					VL des parts A	Distributions réalisées (par parts)	
Objectif Innovation	IRPP	2007	8 ans	2 320,00 €	2 064,94 €	700,00 €	19,2%
Objectif Innovation 2	IRPP	2008	8 ans	2 320,00 €	2 017,17 €	732,00 €	18,5%
Objectif Innovation 3	IRPP	2009	8 ans	2 320,00 €	3 451,77 €	580,00 €	73,8%
Objectif Innovation 4	IRPP	2010	6 ans	500,00 €	82,54 €	700,00 €	56,5%
Objectif Innovation 5	IRPP	2011	8 ans	500,00 €	525,47 €	125,00 €	30,1%
Objectif Innovation Patrimoine n°5	IRPP et/ou ISF	2012	8 ans	500,00 €	576,33 €		15,3%
Objectif Innovation Patrimoine n°6	IRPP et/ou ISF	2013	8 ans	500,00 €	503,21 €		0,6%
Objectif Innovation Patrimoine n°7	IRPP et/ou ISF	2014	8 ans	500,00 €	435,61 €		-12,9%
Objectif Innovation Patrimoine n°8	IRPP et/ou ISF	2015	8 ans	500,00 €	535,34 €		7,1%
Objectif Innovation Patrimoine n°9	IRPP et/ou ISF	2016	8 ans	500,00 €	470,44 €		-5,9%
					au 30/09/2018		
Objectif Innovation Patrimoine	ISF	2008	8 ans	500,00 €	589,61 €	900,00 €	197,9%
Objectif Innovation Patrimoine 2	ISF	2009	8 ans	500,00 €	1 033,49 €	300,00 €	166,7%
Objectif Innovation Patrimoine 3	ISF	2010	8 ans	500,00 €	296,54 €	225,00 €	4,3%
Objectif Innovation Patrimoine 4	ISF	2011	8 ans	500,00 €	456,92 €	250,00 €	41,4%

\* 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 2018 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

**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



# Revue de gestion au 30 septembre 2018

## 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	FR0010865543
Valeur d'origine Part A	500,00 €

Valeur liquidative  
de la part A  
**296,54 €**

Montant  
distribué  
**225,00 €**

## Valorisation du FCPI Objectif Innovation Patrimoine 3

Valeur liquidative de la part A	296,54 €
Actif net du fonds	8 966 827,34 €

## Évolution des performances

Variation depuis 6 mois	-4,4 %
Variation depuis 1 an	-10,1 %
Variation depuis l'origine	+4,3 %

La valeur liquidative de la part A est passée de 420,50 euros au 31 mars 2018 à 296,54 euros au 30 septembre 2018, soit une baisse de 4,4 % sur 6 mois et une hausse de 4,3 % depuis l'origine.

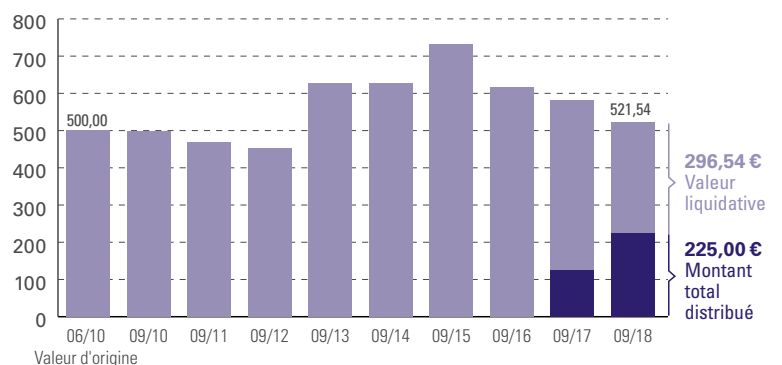
Au 30 septembre 2018, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine 3 a procédé à deux distributions partielles d'actifs portant le montant total distribué à 225 euros par part, soit 45 % de votre investissement initial.

Le FCPI Objectif Innovation Patrimoine 3 est investi dans 8 sociétés innovantes. Le montant total investi dans ces sociétés du portefeuille s'élève à 5,7 millions d'euros (en valeur estimée).

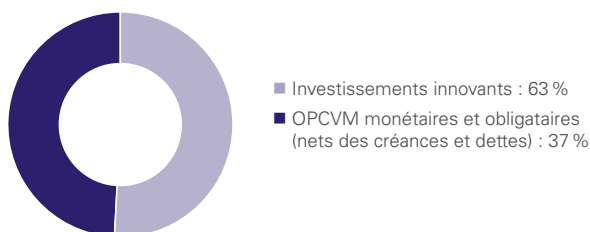
Les investissements diversifiés, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à 3,3 millions d'euros (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

Nous vous rappelons que, par décision du Directoire en date du 31 janvier 2018, Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée de vie du FCPI Objectif Innovation Patrimoine 3 d'une année à compter du 30 septembre 2018.

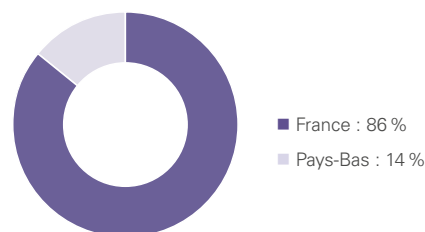
## Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



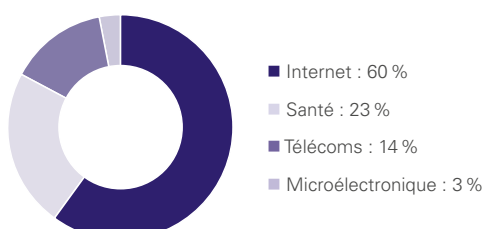
## Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



## Répartition géographique du portefeuille innovant (en valeur estimée)



## Répartition sectorielle du portefeuille innovant (en valeur estimée)



# Investissements en sociétés innovantes

## Réinvestissements

- 0,08 million d'euros ont été réinvestis dans la société Crocus Technology.
- 0,03 million d'euros ont été réinvestis dans la société Groupe Sebbin.

## Cession

- Cession de la société 24h00 qui n'a reçu qu'une seule offre de reprise de ses actifs pour une valeur symbolique.
- Face aux échecs répétés de Grand Cru à créer des jeux à succès rentables qui ont mis le studio dans une situation financière difficile, et ne souhaitant pas poursuivre le financement de la société, Idinvest Partners a décidé céder la majeure partie de sa participation au management de la société pour une valeur symbolique.

## Variation d'évaluation significatives

La baisse de la valeur liquidative de 10,1 % sur l'exercice s'explique en partie par les changements de valorisations suivants :

- La société Crocus Technology a été dévalorisée sur la base d'une valorisation indépendante à 70 millions de dollars.
- Un processus de cession de la société lfeelgoods a été lancé depuis plusieurs mois mais n'a pas abouti. La situation de trésorerie reste cependant stable grâce à une forte croissance des ventes en 2018 qui devrait permettre à la société d'être profitable dès 2019. Par prudence et suite à l'échec du processus de cession, nous gardons une provision de 75 % sur le prix du dernier tour.

**Nombre de sociétés innovantes**  
8

**Valorisation de ces investissements**  
5,7 M€

## Focus sur Pretty Simple



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 développée très rapidement, notamment grâce au succès fulgurant rencontré par son 3<sup>ème</sup> jeu : *Criminal Case*. Lancé sur la plateforme Facebook en décembre 2012, le jeu est devenu en moins d'un an le 2<sup>ème</sup> jeu le plus joué sur Facebook au niveau mondial et a atteint 10 millions de joueurs par jour sans aucune dépenses marketing. 5 ans après son lancement, le jeu génère toujours d'exceptionnels revenus, notamment grâce à son lancement progressif sous forme d'application sur les plateformes iOS (Apple) et Android (Google).

En parallèle du développement continu de *Criminal Case*, la société travaille depuis plusieurs années au lancement de nouveaux jeux et plusieurs projets à très fort potentiel devraient aboutir prochainement.

Fort de sa très bonne rentabilité et de la trésorerie dégagée de ses activités, la société a déjà remboursé plus de deux fois l'investissement initial réalisé par les fonds gérés par Idinvest Partners sous forme de dividendes ou d'opération capitalistique.

## Variations de valorisation des sociétés en portefeuille au cours de l'exercice

Sociétés innovantes non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
AM Pharma	Santé	Pays-Bas	↗	Intérêts
Crocus Technology	Microélectronique	France	↘	Prix d'une opération en cours
Groupe Sebbin	Santé	France	↘	Revalorisation
lfeelgoods	Internet	France	↘	Provision 50 %
Pretty Simple	Internet	France	↗	Revalorisation
Société innovante cotée				
Groupe Actiplay	Internet	France	↗	Cours de bourse

## Actus Idinvest

En avril 2018, Idinvest Partners a entamé un nouveau chapitre de son histoire. Les discussions entamées fin 2017 entre Idinvest Partners et Eurazeo ont abouti à la signature d'un partenariat entre les deux équipes.

Le rapprochement d'Idinvest Partners et d'Eurazeo crée un groupe de plus de 15 milliards d'euros d'actifs sous gestion au

service de la croissance des entreprises en Europe et en Amérique du Nord. Depuis sa création et grâce au soutien de ses investisseurs, Idinvest Partners a réalisé un très beau parcours et d'excellentes performances favorisant la réussite de petites et moyennes entreprises, de start-up innovantes et de leurs managers et équipes. Pour Idinvest Partners, c'est l'opportunité d'accélérer sa croissance grâce aux réseaux internationaux d'Eurazeo et à la capacité

d'investissement qu'offre son modèle dual combinant capitaux permanents et gestion pour compte de tiers. Idinvest Partners conserve son autonomie de gestion avec une équipe de management inchangée. Eurazeo investit dans les fonds gérés par les équipes d'Idinvest Partners.

Le groupe dispose désormais de bureaux sur trois continents et d'équipes renforcées par de nouvelles compétences dans les trois métiers d'Idinvest Partners.