



FCPI

Objectif

Innovation

Patrimoine 3

**Compte rendu
semestriel d'activité
au 31 mars 2019**

Au 31 mars 2019

Valeur liquidative Part A

301,94 €

Montant total distribué*

225,00 €

Évolution des performances*

Variation depuis 6 mois	+1,0 %
Variation depuis 1 an	-3,4 %
Variation depuis l'origine	+5,4 %

* distributions incluses

Caractéristiques générales du Fonds

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	3 juin 2010
Date de pré-liquidation	10 janvier 2017
Date de clôture comptable	30 septembre
Périodicité de valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	RBC IS
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitude
Code Isin part A	FR0010865543
Valeur d'origine Part A	500,00 €

Actif net du Fonds

9 130 343,86 €

Revue de gestion au 31 mars 2019

Au 31 mars 2019, le FCPI Objection Innovation Patrimoine 3 est investi dans 8 sociétés innovantes pour un montant de 6,2 millions d'euros (en valeur estimée).

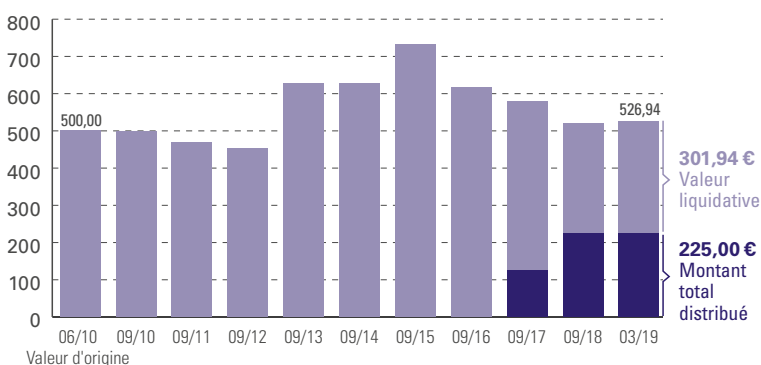
Les investissements diversifiés, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à 3,0 millions d'euros (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont composés de liquidités ainsi que d'OPCVM monétaires.

Au 31 mars 2019, le FCPI Objectif Innovation 3 a procédé à deux distributions partielles d'actifs d'un montant total de 225,00 euros par part, soit 45 % de votre investissement initial.

Par décision du Directoire en date du 21 février 2019, Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée de vie du FCPI Objectif Innovation Patrimoine 3 d'une année à compter du 30 septembre 2019. Cette décision a été prise en conformité avec l'article 4 du Règlement du Fonds. L'équipe de gestion porte toute son attention sur l'étude des opportunités de cession des participations du portefeuille afin de distribuer aux porteurs les sommes provenant des différentes opérations.

N.B. : Cette valeur ne tient pas compte de la 3^{ème} distribution partielle d'actifs réalisée en mai 2019 pour un montant de 25,00 euros par part, portant le total distribué à 250,00 euros par part, soit 50 % de la valeur nominale (500 euros).

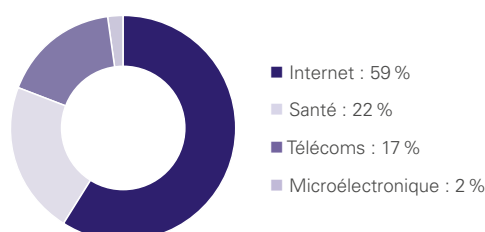
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille (en valeur estimée)



Investissements en sociétés innovantes

Faits marquants sur le semestre

Réinvestissements

- 0,03 million d'euros ont été réinvestis dans AM Pharma dans le cadre d'un emprunt convertible réalisé par la société auprès de ses actionnaires historiques afin de financer la poursuite de ses recherches.
- 0,12 million d'euros ont été réinvestis dans Crocus Technology dans le cadre de plusieurs opérations de financement réalisées auprès des actionnaires historiques de la société afin de permettre la poursuite de son développement.
- 0,05 million d'euros ont été réinvestis dans Groupe Sebbin dans le cadre d'une opération de rachat de titres.

Variations de valorisation

Au 31 mars 2019, le portefeuille de sociétés innovantes du Fonds a été impacté en partie par les changements de valorisation suivants :

- La société Crocus Technology a été revalorisée à la baisse sur la base d'un multiple de chiffre d'affaires, et par application des performances de liquidation de chaque type de titres.
- La société Sightcall a été revalorisée à la hausse sur la base d'une offre de rachat et de financement en cours de négociation, reflétant la forte croissance de la société en 2018 (cf. focus).
- La provision appliquée aux titres lfeelgoods a été partiellement reprise afin de refléter les bons résultats de la société au cours de l'exercice 2018.
- La société Groupe Actiplay a été provisionnée à 100 % suite à l'ouverture d'une procédure de redressement judiciaire en avril 2019.

Nombre de sociétés innovantes

8 sociétés

Valorisation de ces investissements

6,2 millions €

Focus sur Sightcall



Fondée en 2007, Sightcall (ex- Weemo) propose une solution permettant à des équipes support d'assister ou dépanner en temps réel un utilisateur via la fonction vidéo de son smartphone. La société peut compter sur les atouts techniques de son offre ainsi que sur l'écosystème de partenaires qu'elle a développé avec notamment Salesforce, qui propose la solution Sightcall dans son interface. Présents au capital depuis 2011, les fonds gérés par Idinvest Partners accompagnent régulièrement la société dans son développement depuis cette date.

La société réalise actuellement un nouveau tour de table auprès d'anciens directeurs d'un des premiers fournisseurs de solutions de visioconférences et conférences téléphoniques. En plus de participer à ce tour de financement, cette nouvelle équipe pourrait rejoindre la direction de Sightcall afin d'apporter toute son expérience et poursuivre la belle croissance internationale de la société.

Variations de valorisation significatives au cours du semestre

Sociétés innovantes	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Crocus Technology	Microélectronique	France	⬇️	Valorisation par multiple à 82 millions de dollars
Groupe Actiplay	Internet	France	⬇️	Valorisation à zéro
Groupe Sebbin	Santé	France	⬇️	Prix d'une opération d'achat d'actions
lfeelgoods	Internet	France	⬆️	Reprise de provision à 50 %
Sightcall	Télécoms	France	⬆️	Valorisation à 25 millions de dollars

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 31 mars 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 Idinvest 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