



FCPI

Objectif

Innovation

Patrimoine 3

**Compte rendu
semestriel d'activité
au 31 mars 2020**

Au 31 mars 2020

Valeur liquidative Part A

206,64 €

Montant total distribué*

250,00 €

Évolution des performances*

Variation depuis 6 mois	-9,0%
Variation depuis 1 an	-13,3%
Variation depuis l'origine	-8,7%

* 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 Aplitec
Code Isin part A	FR0010865543
Valeur d'origine Part A	500,00 €

Actif net du Fonds

6 248 435,87 €

Revue de gestion au 31 mars 2020

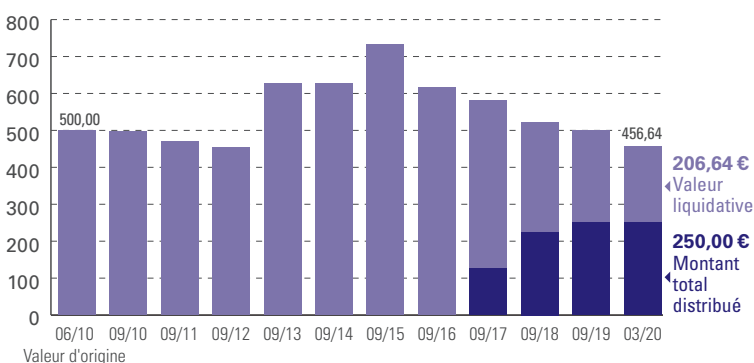
Au 31 mars 2020, le FCPI Objection Innovation Patrimoine 3 a investi dans 18 sociétés innovantes dont 9 ont été cédées et 3 liquidées. Le montant restant investi dans les 6 sociétés innovantes en portefeuille s'élève à 4,8 millions d'euros (en valeur estimée).

Les investissements diversifiés, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à 1,5 million d'euros (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont composés de liquidités ainsi que d'OPCVM monétaires et obligataires.

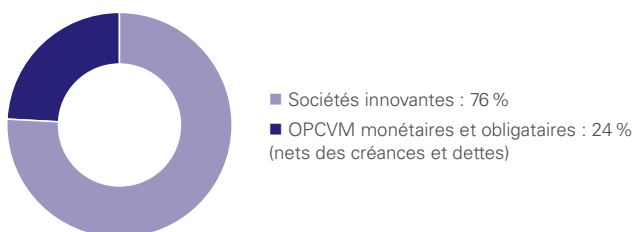
Depuis l'origine, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine 3 a procédé à trois distributions partielles d'actifs pour un montant total distribué de 250 euros par part, soit 50 % de votre investissement initial.

Rappel : 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.

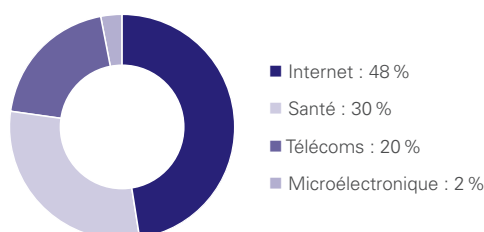
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille (en valeur estimée)



Investissements en sociétés innovantes

Faits marquants sur le semestre

Réinvestissements

Au cours du semestre, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine 3 a investi 0,4 million d'euros dans 3 sociétés de son portefeuille :

- 0,3 million d'euros ont été réinvestis dans Sightcall dans le cadre d'une levée de fonds de 4,5 millions de dollars, dont une partie a été financée par le management de la société afin de poursuivre l'expansion de son activité à l'international, et notamment aux États-Unis.
- 0,05 million d'euros ont été réinvestis dans Crocus Technology afin de permettre à la société de poursuivre son développement.
- 0,01 million d'euros ont été réinvestis dans Groupe Sebbin en janvier 2020 afin de permettre à la société d'assurer ses besoins de trésorerie.

Cession

En octobre 2019, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine 3 a cédé en bourse l'intégralité de ses titres de la société Groupe Actiplay.

Variations de valorisation

Au 31 mars 2020, la baisse de valeur constatée sur le semestre s'explique principalement par les changements de valorisation suivants :

- Les titres des sociétés lfeelgoods et Sightcall ont été revalorisés à la baisse sur la base du prix d'une opération de cession en cours (cf. focus).
- Les titres de la société Pretty Simple ont été revalorisés à la baisse sur la base du prix d'une opération de cession en cours.

Cession de participations

Idinvest Partners a lancé début 2019 un process de cession sur le marché secondaire d'un portefeuille de titres de sociétés non cotées détenues par plusieurs fonds en fin de vie. Parmi celles-ci, 2 sociétés du Fonds Objectif Innovation Patrimoine 3 : lfeelgoods et Sightcall.

Afin d'organiser une transaction compétitive et tenter d'obtenir le meilleur prix, une première phase de préparation de 6 mois a été nécessaire : réalisation de valorisations indépendantes du portefeuille, appels d'offres pour choisir les meilleurs conseils au meilleur prix (Lazard comme banquier, Clifford Chance comme avocat), préparation de la documentation marketing, revue juridique et rédaction d'une note de déontologie.

Une seconde phase a ensuite été organisée au cours de laquelle les équipes d'Idinvest Partners ont présenté le portefeuille à plus de 50 investisseurs potentiels, présélectionnés car spécialisés dans l'achat de ce type d'actifs. À la suite de ces rencontres, plusieurs offres fermes ont été reçues.

Après avoir sélectionné la meilleure offre, une troisième et dernière phase a été nécessaire afin de permettre à l'acquéreur de réaliser ses travaux d'audit financier et juridique. Cette phase a été suivie d'une nouvelle négociation du prix et de la rédaction de la documentation juridique. La signature définitive a finalement abouti en mai 2020 et une première partie du prix de cession a été versée par l'acquéreur au même moment.

Nombre de sociétés innovantes

6 sociétés

Valorisation de ces investissements

4,8 millions €

Variations de valorisation significatives au cours du semestre

Sociétés innovantes	Secteur	Variation	Référence de valorisation
Crocus Technology	Microélectronique	↘	Multiples de chiffre d'affaires
lfeelgoods	Internet	↘	Prix d'une opération de cession en cours
Pretty Simple	Internet	↘	Prix d'une opération de cession en cours
Sightcall	Télécoms	↘	Prix d'une opération de cession en cours

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 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 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