



FCPI

Objectif

Innovation

Patrimoine n°7

**Compte-rendu
semestriel d'activité
au 30 juin 2016**

HSBC 

Premier

Revue de gestion au 30 juin 2016

Caractéristiques générales du fonds

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	20 mai 2014
Date de clôture comptable	31 décembre
Périodicité de valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	RBC IS
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0011766633
Valeur d'origine Part A	500,00 €

Valeur liquidative
de la part A

472,36€

Valorisation du FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°7

Actif net du fonds	28 854 296,55 €
Valeur liquidative de la part A	472,36€

Évolution des performances

Variation depuis 6 mois	+0,6%
Variation depuis 1 an	-2,7%
Variation depuis l'origine	-5,5%

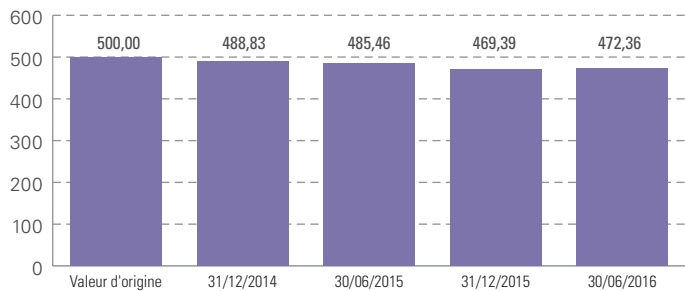
La valeur liquidative de la part A s'établit à 472,36 euros, soit une hausse de 0,6 % par rapport à sa valeur du 31 décembre 2015.

Au 30 juin 2016, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°7 a investi dans 46 sociétés innovantes. Parmi celles-ci, une a été cédée intégralement : Cast en 2015. Le montant restant investi dans les 45 sociétés innovantes en portefeuille s'élève à 20,3 millions d'euros (en prix de revient).

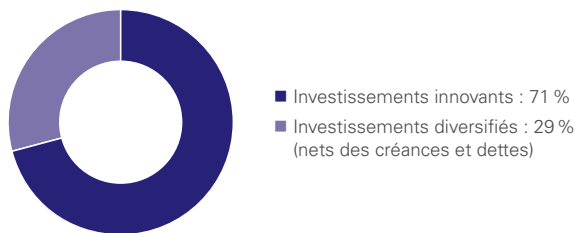
La constitution du portefeuille éligible se poursuivra au plus tard jusqu'au 31 janvier 2018, date à laquelle les investissements innovants devront représenter au minimum 80 % de l'actif du fonds.

La partie de l'actif non investie dans des sociétés innovantes, appelée investissements diversifiés, s'élève à 8,6 millions d'euros (en prix de revient). A terme, ces investissements représenteront moins de 20 % de l'actif du fonds.

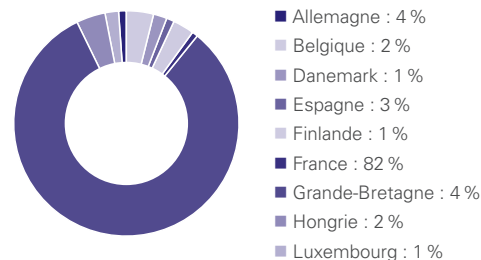
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



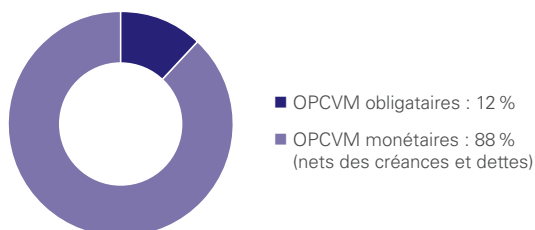
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



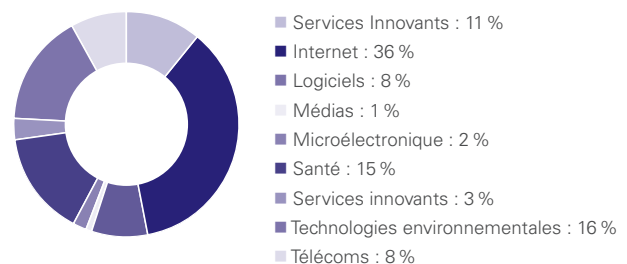
Répartition géographique du portefeuille innovant (en valeur estimée)



Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille innovant (en valeur estimée)



Investissements en sociétés innovantes

Au 30 juin 2016, les investissements innovants du FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°7 sont valorisés 20,6 millions d'euros.

Le ratio d'investissement en sociétés innovantes éligibles s'élève à 66,4%. Il devra atteindre 80% avant le 31 janvier 2018.

Au cours du premier semestre 2016, le fonds a réinvesti 1,6 million d'euros dans 10 sociétés innovantes en portefeuille. Parmi celles-ci, nous pouvons citer :

- **Twenga**, une société qui propose une technologie d'optimisation marketing à destination des sites de e-commerce ;
- **Forsee Power**, un intégrateur de systèmes de stockage d'électricité dédiés à la mobilité électrique et au stockage des énergies renouvelables ;
- **Bioserenity**, qui développe une solution numérique de suivi et diagnostic médicaux composée d'un vêtement connecté, d'une application mobile et d'un système *cloud* ;
- **Onfido**, société éditrice d'un logiciel de vérification automatisée d'identité destinée notamment au recrutement de personnel. La société, en forte croissance, a réalisé avec succès son deuxième tour de financement de 12 millions d'euros auprès d'Idinvest et de nouveaux investisseurs étrangers.

Au 30 juin 2016, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- les sociétés **Bioserenity**, **Forsee Power**, **Molotov**, **Onfido**, **Stat Diagnostica & Innovation** et **Zenly** sont valorisées au prix de leurs derniers tours de financement respectifs ;
- la société **Ezakus** a été entièrement dévalorisée suite à l'échec de la commercialisation de sa solution aux États-Unis ;
- une provision a été passée sur les titres des sociétés **Family & Co** et **Sightcall** afin de refléter les difficultés rencontrées par ces dernières dans leur développement ;
- les titres d'**IntegraGen**, **Median Technologies** et **Safe Orthopaedics** ont été valorisés à leur dernier cours de bourse du 30 juin 2016.

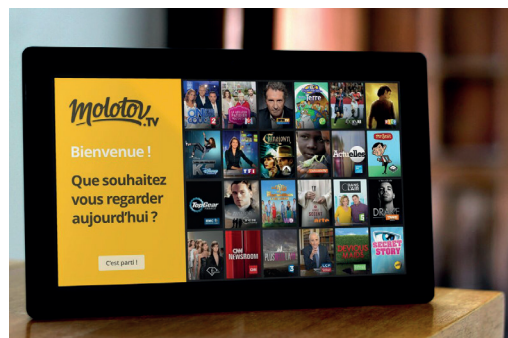
Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2015.

Focus sur Molotov



Molotov a été créée en 2014 par Jean-David Blanc, le fondateur du site Allociné.fr. La société propose une plateforme d'accès au contenu des chaînes TV sur le cloud, en direct ou en différé. La valeur ajoutée du service se situe à la fois dans l'ergonomie de l'interface et la diversité des supports (smartphones, tablettes, ordinateurs).

Molotov a officiellement lancé la version publique de sa plateforme le 11 juillet 2016. Cette dernière propose plus de 80 chaînes TV françaises, soit 90% de l'audience du pays. Dans le même temps, la société a réalisé un tour de financement de 17 millions d'euros cet été auprès d'Idinvest Partners et de Sky, un des plus gros acteurs de la télévision payante en Europe.



Variations significatives de valorisation au cours du semestre

Sociétés non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Bioserenity	Santé	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Ezakus	Internet	France	↘	Valorisation à zéro
Family & Co	Internet	France	↘	Provision de 25% sur le prix du dernier tour
Molotov	Services Innovants	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Onfido	Services Innovants	Grande-Bretagne	↗	Prix du dernier tour de financement
Sightcall	Télécoms	France	↘	Multiple de résultats moins décote
Stat Diagnostica	Santé	Espagne	↗	Prix du dernier tour de financement
Zenly	Télécoms	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Sociétés cotées				
IntegraGen	Santé	France	↘	Cours de bourse
Safe Orthopaedics	Santé	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

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