



idinvest
PARTNERS

FCPI Poste Innovation 8

Compte rendu annuel d'activité au 31 décembre 2013

SOMMAIRE

| | |
|---|----------|
| LE MOT DU DIRECTOIRE | 3 |
| REVUE DE GESTION AU 31 DÉCEMBRE 2013 | 4 |
| INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES | 5 |
| PORTEFEUILLE | 7 |
| 24h00 | 8 |
| Adocia | 8 |
| Clear2Pay | 8 |
| Criteo | 8 |
| Crocus Technology | 9 |
| Erytech Pharma | 9 |
| Talend | 9 |
| Viadeo | |

Avertissements

- Conformément à la législation, les comptes annuels, la composition de l'actif net, l'actif net et la valeur liquidative du fonds au 31 décembre 2013 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes. Ces informations ainsi que le rapport annuel sont disponibles gratuitement sur simple demande écrite du porteur adressée 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 interdits.



Benoist Grossmann
Membre du Directoire
Idinvest Partners

Christophe Bavière
Président du Directoire
Idinvest Partners

MOT DU DIRECTOIRE

Cher Investisseur,

Nous avons le plaisir de vous adresser le compte rendu annuel d'activité du FCPI Poste Innovation 8 au 31 décembre 2013.

2013 : Année de continuité

Selon le Fonds Monétaire International (FMI), la reprise économique mondiale s'est poursuivie en 2013 avec une croissance qui a atteint 3%. Avec une prévision de croissance en 2014 de 3,7%, le FMI a fait part d'un regain d'optimisme pour la croissance de l'économie mondiale, malmenée depuis la crise financière de 2008.

En 2014, l'Europe devrait sortir de la récession avec des prévisions de croissance de l'ordre de 1%. Même si des signes clairs de redressement économique apparaissent, ils se concentrent sur les pays du nord avec en tête l'Allemagne et le Royaume-Uni. La France quant à elle a connu une croissance nulle en 2013 et les prévisions de croissance pour 2014 sont inférieures à 1%. (Source : FMI).

Sociétés innovantes : Criteo, la pépite française montre la voie

En 2013, 854 millions d'euros ont été investis dans les PME innovantes tricolores, en forte progression de 24% sur un an. Avec 222 sociétés innovantes financées, l'année 2013 constitue à ce titre un record. 23 sociétés ont levé plus de 10 millions d'euros, parmi lesquels on peut citer Crocus Technology (34 millions d'euros), Talend (29 millions d'euros), Genticiel (18 millions d'euros) et Vestiaire Collective (15 millions d'euros) soutenues par Idinvest Partners.

L'événement marquant de 2013 est sans conteste l'introduction en bourse de Criteo sur le Nasdaq à New York. Créée en 2005 à Paris, la société est le leader mondial du ciblage publicitaire sur Internet. Elle a atteint 444 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2013 et emploie à présent 800 salariés, dont plus de 350 ingénieurs basés à Paris. Idinvest Partners a soutenu Criteo dès 2006 et reste à ce jour l'un de ses principaux actionnaires. La société est valorisée plus de 2 milliards de dollars et a levé 250 millions de dollars lors de son introduction en bourse.

Une activité toujours soutenue pour Idinvest Partners

En 2013, Idinvest Partners a investi près de 80 millions d'euros dans plus de 50 PME innovantes. Comme chaque année, Idinvest Partners lancera plusieurs FCPI permettant de réduire l'Impôt sur le Revenu ou l'ISF en contrepartie d'un risque de perte en capital, tout en participant au financement des sociétés innovantes françaises.

Vous trouverez dans les pages qui suivent l'évolution de la valeur liquidative de votre FCPI sur l'exercice ainsi que les faits marquants du portefeuille. Votre conseiller La Banque Postale se tient à votre disposition pour répondre à toutes vos questions.

Nous vous remercions de votre confiance et vous prions d'agréer, Cher Investisseur, l'expression de nos sentiments dévoués.

Christophe Bavière
Président du Directoire

Benoist Grossmann
Membre du Directoire



CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FCPI

| | |
|-------------------------|--------------------------|
| Forme juridique | FCPI |
| Date de lancement | septembre 2005 |
| Clôture comptable | 31 décembre |
| Valorisation | semestrielle |
| Société de gestion | Idinvest Partners |
| Dépositaire | RBC IS |
| Commissaire aux comptes | Groupe Aplitec |
| Code Isin part A | FR0010188359 |

AU 31 DÉCEMBRE 2013

VALEUR LIQUIDATIVE DE L'UNITÉ D'INVESTISSEMENT :

946,73 €

Valorisation du FCPI Poste Innovation 8

| | |
|--|------------------------|
| Valeur liquidative de l'unité d'investissement | 946,73 € |
| Actif net du fonds | 24 741 155,22 € |

Évolution des performances

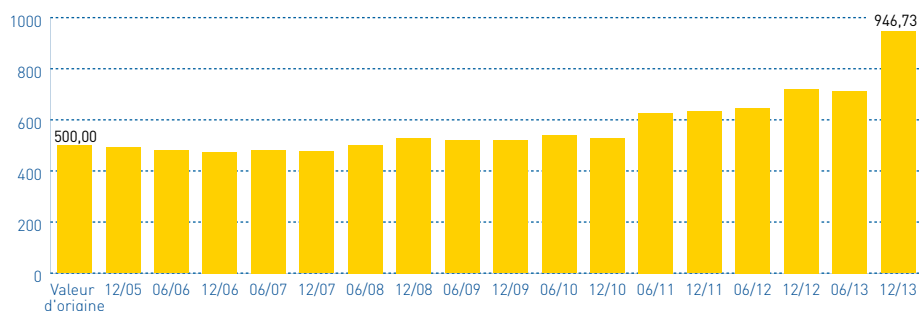
| | |
|------------------|--------------|
| Depuis 6 mois | 32,8% |
| Depuis 1 an | 31,3% |
| Depuis l'origine | 89,3% |

REVUE DE GESTION

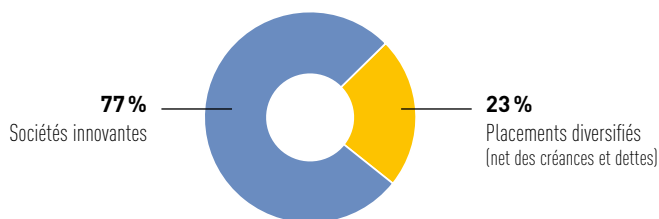
La valeur de l'unité d'investissement est passée de 720,93 euros au 31 décembre 2012 à **946,73 euros** au 31 décembre 2013, soit une forte hausse de 31,3% au cours de l'exercice qui s'explique principalement par l'introduction en bourse de la société Criteo sur le Nasdaq à New York intervenue en octobre 2013.

Au 31 décembre 2013, le FCPI Poste Innovation 8 détient encore **9 participations** valorisées **19 millions d'euros**.

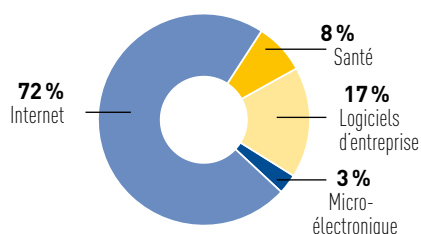
Évolution de l'unité d'investissement du FCPI Poste Innovation 8 (en euros)



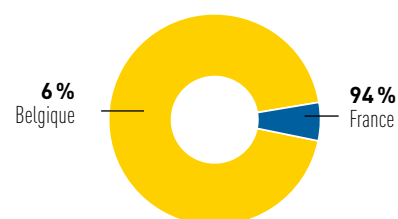
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes Répartition sectorielle



Sociétés innovantes Répartition géographique





FOCUS SUR... CRITEO

INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 31 décembre 2013, les investissements innovants du FCPI Poste Innovation 8 sont valorisés 19 millions d'euros.

Fait marquant de l'année écoulée, Criteo a réalisé son introduction en bourse sur le Nasdaq à New York en octobre 2013, dépassant 1,5 milliard de dollars de capitalisation boursière. La société, leader mondial du secteur du ciblage publicitaire sur Internet, a atteint 444 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2013 et emploie plus de 800 salariés, dont 350 ingénieurs basés en France. Idinvest Partners, via ses différents FCPI, reste le deuxième actionnaire de Criteo.

En parallèle, la société Erytech Pharma, qui développe une plateforme d'encapsulation de molécules thérapeutiques dans des globules rouges s'est également introduite en bourse, sur Euronext, en avril 2013.

La société Talend a elle réalisé en décembre 2013 un tour de financement de 40 millions de dollars auprès de nouveaux investisseurs afin de financer le développement de sa plateforme logicielle d'intégration de données à destination des entreprises.

Enfin, le FCPI a cédé les dernières actions qu'il détenait dans la société Dailymotion. Cette cession vient clôturer la vente de la société Orange, amorcée en 2011 pour 120 millions d'euros.

Au 31 décembre 2013, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- les sociétés Crocus Technology et Talend ont été revalorisées au prix des derniers tours de financement réalisés respectivement en juin et décembre 2013,
- les titres Criteo ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 31 décembre 2013 moins une décote prudentielle de 20%,
- 24h00 a été entièrement dépréciée face aux difficultés rencontrées par la société,
- les titres Adocia et Erytech Pharma ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 31 décembre 2013.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2012.

La société Criteo a réalisé le 30 octobre 2013 son introduction en bourse sur le Nasdaq à New York.

Créée en 2005 à Paris, la société a développé un algorithme qui lui permet de proposer une offre de ciblage publicitaire sur Internet. Grâce à sa technologie, les annonceurs peuvent adresser aux internautes des espaces publicitaires personnalisés en fonction de leur parcours de navigation.



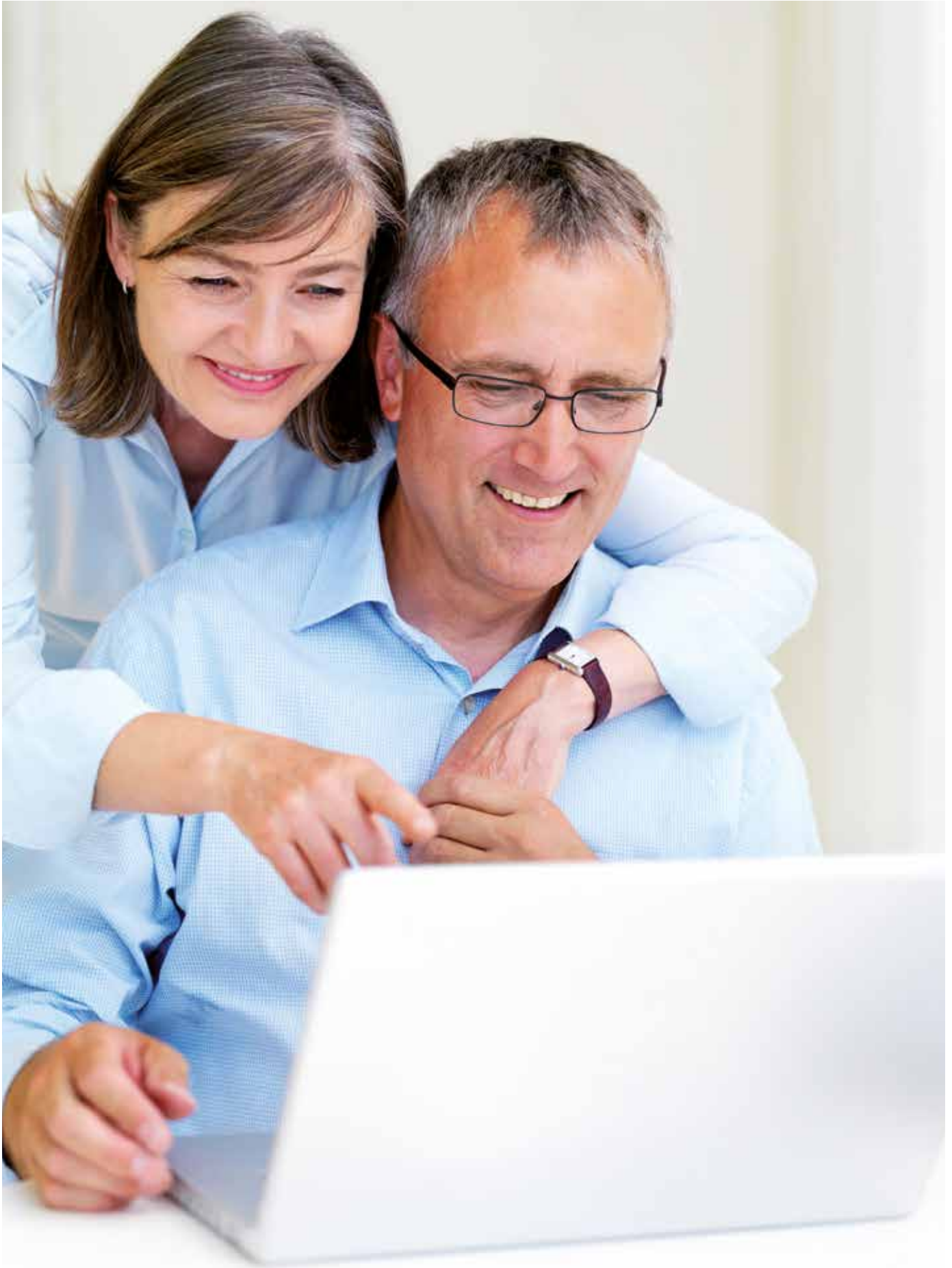
Leader mondial du secteur du ciblage publicitaire sur Internet, Criteo a atteint 444 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2013.

Cette introduction en bourse est une étape décisive dans le parcours remarquable de cette jeune start-up française, soutenue dès 2006 par Idinvest Partners, et qui reste aujourd'hui le deuxième actionnaire de la société.

La capitalisation boursière de Criteo dépasse 1,5 milliard de dollars, la faisant entrer dans le cercle restreint des sociétés ayant dépassé le milliard de dollars de valorisation en moins de 10 ans.

Variations de valorisation sur l'exercice

| Société non cotée | Secteur | Pays | Variation | Référence de valorisation |
|-------------------|------------------------|--------|-----------|---|
| 24h00 | Internet | France | ↘ | Valorisation à zéro |
| Crocus Technology | Microélectronique | France | ↗ | Prix du dernier tour de financement |
| Talend | Logiciels d'entreprise | France | ↗ | Prix du dernier tour de financement |
| Société cotée | Secteur | Pays | Variation | Référence de valorisation |
| Adocia | Santé | France | ↘ | Dernier cours de bourse |
| Criteo | Internet | France | ↗ | Dernier cours de bourse (-) décote de lock-up |
| Erytech Pharma | Santé | France | ↗ | Dernier cours de bourse |



PORTEFEUILLE

| SOCIÉTÉ | SECTEUR | PAYS | PRIX DE REVIENT (€) |
|----------------------------|--------------------------------|-----------|---------------------|
| Sociétés non cotées | | | 2 880 462 |
| 24h00 | Internet | France | 290 006 |
| Clear2Pay | Logiciels d'entreprise | Belgique | 732 052 |
| Crocus Technology | Microélectronique | France | 200 005 |
| Odersun | Technologies environnementales | Allemagne | 613 695 |
| Talend | Logiciels d'entreprise | France | 350 003 |
| Viadeo | Internet | France | 694 701 |
| Sociétés cotées | | | 1 688 155 |
| Adocia | Santé | France | 599 970 |
| Criteo | Internet | France | 186 478 |
| Erytech Pharma | Santé | France | 901 707 |

24h00.fr



ERYtech Pharma®



talend*
open data solutions



criteo.

viadeo

24h00

24h00.fr



Année de création : 2006
Siège social : Paris
Secteur : Internet
Effectif : 15
www.24h00.fr

Activité

Agence de conseil en stratégie digitale.

Faits récents

La société 24h00 a désormais recentré son activité sur la plateforme de création de boutiques en ligne Facebook acquise lors du rachat de la société Boosket. Cette plateforme offre également une solution de création et d'optimisation d'achat d'espaces sur Facebook avec Boosket-Ads.

Dirigeant

Patrick Robin, président-directeur général

Adocia



Année de création : 2005
Siège social : Lyon
Secteur : santé
Effectif : 70
www.adocia.com

Activité

Société biotechnologique spécialisée dans la médecine régénérative et la délivrance de protéines.

Faits récents

La société, cotée en bourse depuis février 2012, a récemment récupéré les droits commerciaux de son insuline ultra-rapide auparavant sous contrat avec le laboratoire Eli Lilly. La société envisage maintenant de développer cette molécule elle-même.

Dirigeant

Gérard Soula, président-directeur général

Clear2Pay



Année de création : 2002
Siège social : Mechelen (Belgique)
Secteur : logiciels d'entreprise
Effectif : 1100
www.clear2pay.com

Activité

Éditeur de logiciels de paiement pour les banques et les établissements financiers.

Faits récents

Clear2Pay a annoncé en 2013 son entrée dans le FinTech 100, classement des 100 meilleurs fournisseurs de logiciels dans le secteur des services financiers en 2013.

Dirigeant

Michel Akkermans, président-directeur général

Criteo

criteoL.



Année de création : 2005
Siège social : Paris
Secteur : Internet
Effectif : 800
www.criteo.com

Activité

Ciblage publicitaire permettant d'adresser de la publicité aux internautes en fonction des historiques de navigation.

Faits récents

Criteo a fait une entrée remarquable sur le Nasdaq de New York le 30 octobre 2013. La pépite française, qui est désormais présente sur les cinq continents grâce à son développement au Brésil et au Japon, a réussi à lever près de 250 millions de dollars et a aujourd'hui dépassé les deux milliards d'euros de capitalisation boursière.

Dirigeant

Jean-Baptiste Rudelle, président-directeur général