

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de lancement	juillet 2007
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	RBC IS
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0010437004

AU 30 JUIN 2015

VALEUR LIQUIDATIVE DE L'UNITÉ D'INVESTISSEMENT :

575,93 €

Valorisation du FCPI La Banque Postale Innovation 3

Valeur liquidative de l'unité d'investissement	575,93 €
Actif net du fonds	13 623 127,27 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	3,9 %
Depuis 1 an	3,1 %
Depuis l'origine	15,2 %

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 juin 2015 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

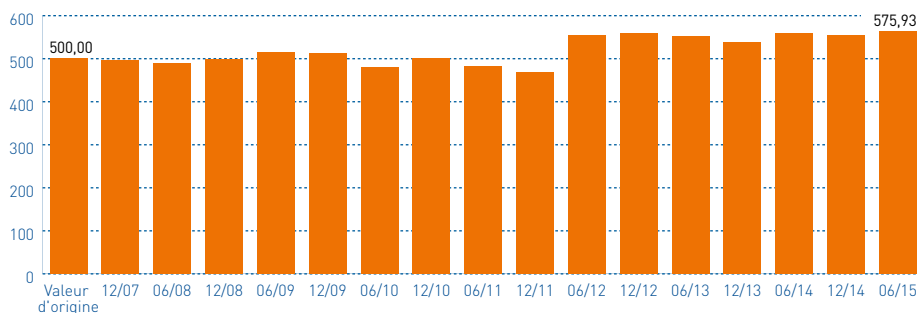
REVUE DE GESTION

La valeur de l'unité d'investissement est passée de 554,16 euros au 31 décembre 2014 à **575,93 euros** au 30 juin 2015, soit une hausse de 3,9% sur le semestre.

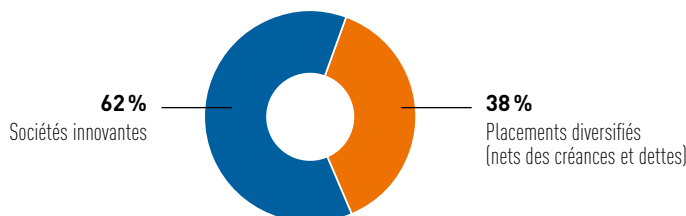
Au 30 juin 2015, le FCPI La Banque Postale Innovation 3 a investi dans **10 sociétés** pour un montant de **8,5 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **5,2 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes), répartis entre 10 OPCVM actions, obligataires et monétaires.

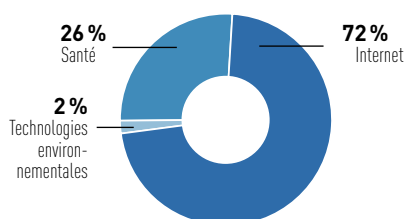
Évolution de l'unité d'investissement du FCPI La Banque Postale Innovation 3 (en euros)



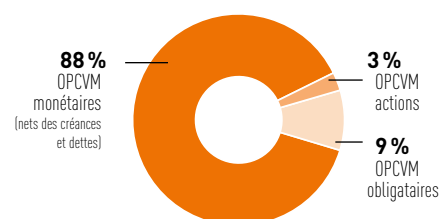
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes Répartition sectorielle (en valeur estimée)



Placements diversifiés Répartition (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2015, le montant investi dans les **sociétés innovantes** s'élève à **6,2 millions d'euros** (en prix de revient). La valorisation de ces investissements est de **8,5 millions d'euros**.

Afin de céder ses participations dans les meilleures conditions possibles, tout en tenant compte de la nature des titres détenus, de la maturité des placements effectués et de l'égalité de traitement des porteurs de parts, Idinvest Partners a pris la décision de faire entrer le FCPI La Banque Postale Innovation 3 en période dite de préliquidation au sens du Code monétaire et financier, à compter du 30 décembre 2014. L'équipe de gestion porte toute son attention sur l'étude des opportunités de cession des participations du portefeuille afin de distribuer les produits de cession aux porteurs de parts.

Au cours du semestre, le fonds a cédé l'intégralité des titres qu'il détenait dans la société **Groupe Bernard Julhiet**, spécialiste du conseil, de la formation et du recrutement dans le domaine des ressources humaines. L'opération s'est faite dans le cadre du rapprochement de l'entreprise avec Sterwen Consulting. Le FCPI La Banque Postale Innovation 3 a encaissé 0,6 million d'euros au cours de l'opération de cession.

En mai 2015, **Auris Medical**, société de biotechnologie cotée sur le NASDAQ de New York et spécialisée dans les pathologies de l'oreille interne, a réalisé une augmentation de capital de 25 millions de dollars, ce qui lui a permis de financer l'étude de phase III sur son produit contre les surdités aiguës.

Par ailleurs, une partie des titres de la société **MDxHealth**, qui développe et commercialise des tests de diagnostic en oncologie, a été cédée sur le marché boursier pour 0,1 million d'euros.

Enfin, le développement satisfaisant de **Winamax**, désormais numéro 1 sur le marché du poker en France, a permis à la société de distribuer un dividende au FCPI La Banque Postale Innovation 3 en février 2015.

Au 30 juin 2015, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- les titres de la société **Recupyl** ont été valorisés selon le prix du dernier tour de financement,
- les titres des sociétés **MDxHealth**, **Auris Medical** et **Genticel** ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 30 juin 2015.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2014.



FOCUS SUR...
WINAMAX.COM

Winamax propose une plateforme de poker en ligne à destination des joueurs français. La société a été créée en 1999 par des anciens cadres de la société de conseil en communication Havas Interactive. Elle a ensuite été rachetée en 2009 par Patrick Bruel et Marc Simoncini ainsi qu'Alexandre Roos et Christophe Schaming, deux fondateurs de la société Caramail.

Les fonds gérés par Idinvest Partners ont investi 12 millions d'euros en mai 2010, ce qui a permis à la société de disposer de moyens importants pour son marketing.



Winamax, qui compte aujourd'hui plus de 60 employés et occupe désormais la place de numéro 1 en France devant Poker Star, a obtenu en juin 2014 l'agrément de l'ARJEL pour proposer des paris sportifs en ligne. La société a décidé d'intégrer avec succès les deux offres paris sportifs et poker sur sa plateforme Winamax.fr.

Depuis cet été, une campagne de publicité a été lancée sur le pari sportif avec comme objectif pour Winamax de devenir l'un des leaders sur le marché du poker.

Variations de valorisation sur le semestre

Société non cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Recupyl	Technologies environnementales	France	↘	Prix du dernier tour de financement
Sociétés cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Auris Medical	Santé	Suisse	↗	Cours de bourse
Genticel	Santé	France	↗	Cours de bourse
MDxHealth	Santé	Belgique	↗	Cours de bourse

Idinvest Partners - 117, avenue des Champs-Élysées - 75008 Paris

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

www.idinvest.com