



idinvest
PARTNERS
eurazeo

FCPI La Banque Postale Innovation 3

COMPTE RENDU ANNUEL D'ACTIVITÉ
au 31 décembre 2018

Au 31 décembre 2018

Valeur liquidative
de la part A

241,07 €

Montant total
distribué

275,00 €

Évolution des performances

distributions incluses

Depuis
6 mois

-0,7 %

Depuis
1 an*

+11,4 %

Depuis
l'origine

+3,2 %

* Cette variation est expliquée en page 3

Caractéristiques générales du FCPI

Forme juridique FCPI

Date de constitution juillet 2007

Date de mise en liquidation 13 juillet 2017

Clôture comptable 31 décembre

Valorisation semestrielle

Société de gestion Idinvest Partners

Dépositaire RBC IS

Commissaire aux comptes Groupe Aplitec

Code Isin part A FR0010437004

Actif net du fonds

5 702 447,14 €

REVUE DE GESTION

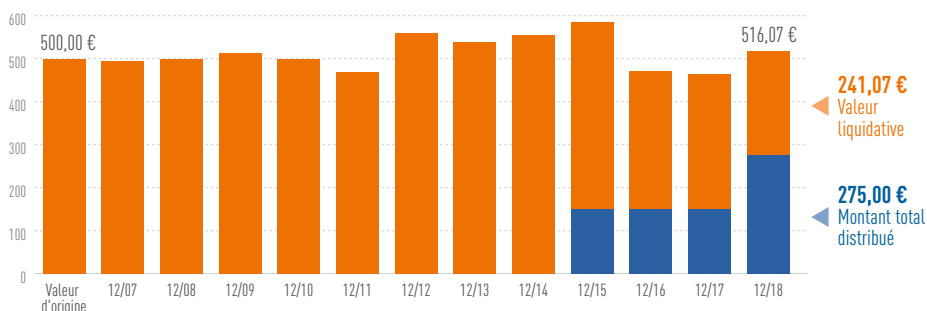
Au 31 décembre 2018, le FCPI est investi dans **4 sociétés innovantes** pour un montant total de **5,0 millions d'euros** (en valeur estimée).

En avril 2018, le FCPI La Banque Postale Innovation 3 a procédé à une deuxième distribution d'un montant de 125 euros, portant le **montant total distribué à 275 euros** par part, soit 55% de la valeur de souscription.

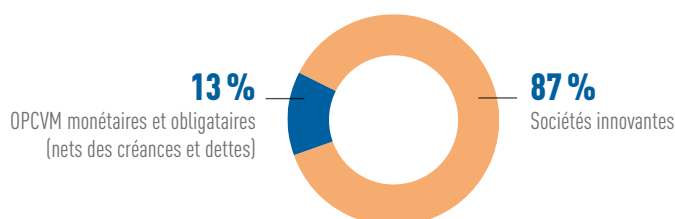
Les **placements diversifiés** sont répartis entre 8 OPCVM actions, monétaires et obligataires et s'élèvent à **0,8 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

Pour rappel, suite à l'agrément délivré par l'AMF le 27 juillet 2017, le FCPI est entré en période dite de "liquidation" depuis le 13 juillet 2017 en vue de liquider les derniers actifs dans les meilleures conditions possibles. L'équipe de gestion concentre 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.

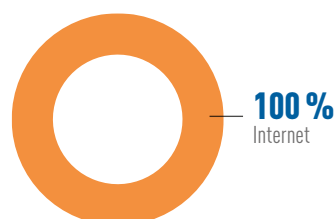
Évolution de l'unité d'investissement du FCPI (en euros)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle des sociétés innovantes (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Faits marquants sur l'exercice

Cessions

Au cours de l'exercice, le FCPI a encaissé un montant cumulé de 0,02 million d'euros correspondant au solde des montants séquestrés lors des cessions des sociétés **Videopolis** et **Clear2pay** en 2014. Suite à la cession de la société **eRepublik Labs Ltd** au groupe **Stillfront** en juillet 2017, le FCPI a également perçu un complément de prix d'un montant de 0,02 million d'euros ainsi qu'une attribution d'actions.

En parallèle, le FCPI a cédé en bourse l'intégralité de ses titres Auris Medical ainsi qu'une partie de ses titres Stillfront, pour un montant cumulé de 0,17 million d'euros.

Variations d'évaluations significatives

Les titres de la société **Deezer** ont été revalorisés au prix du dernier tour de financement ayant eu lieu en juillet 2018. Cette opération a impacté significativement la valorisation du portefeuille du FCPI (1,8 million d'euros).

Le FCPI a bénéficié du dynamisme de la société **Stillfront**, dont le cours de bourse a doublé grâce à une remarquable stratégie de croissance externe.



Nombre de sociétés innovantes

4 sociétés

Valorisation de ces investissements

5,0 millions €

Variations de valorisation sur l'exercice

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
Deezer	Internet		Prix du dernier tour de financement
Stillfront Group AB	Internet		Cours de bourse



Focus sur Deezer



La société Deezer, créée en 2007 à Paris par Daniel Marhely et Jonathan Benassaya et financée par Idinvest Partners dès 2009, fait aujourd'hui partie des leaders mondiaux de la musique en streaming aux côtés de Spotify et Apple Music. La société, qui emploie plus de 500 personnes dans le monde, évolue dans un environnement concurrentiel très fort dans lequel de nouveaux acteurs, tels qu'Amazon, tentent d'émerger. Néanmoins, Deezer bénéficie d'une base solide de plus de 14 millions d'utilisateurs actifs.

Présente dans plus de 180 pays, Deezer dispose de nombreux relais de croissance, notamment grâce à sa forte implantation en Amérique du Sud et à des partenariats signés avec de nombreux acteurs de l'industrie musicale au niveau mondial. La société a annoncé en août 2018 la réalisation d'un nouveau tour de financement de 160 millions d'euros auprès d'un nouvel entrant et de ses actionnaires historiques. Cette opération, qui doit lui permettre de financer l'accélération de son développement, valorise Deezer plus d'un milliard de dollars.

PORTEFEUILLE

SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE

PRIX DE REVIENT (€)

	<p>NB SALARIÉS : 506 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Musique à la demande sur Internet (deezer.com).</p> <p>FAIT RÉCENT : En août 2018, Deezer a levé 160 millions d'euros auprès du fonds souverain saoudien, Kingdom Holding Company (KHC), d'Access Industries, de l'opérateur français Orange, et du fonds de capital-investissement LBO France. Deezer annonce également avoir signé un accord à long terme avec Rotana, l'un des principaux labels musicaux du Proche et Moyen Orient, propriété de KHC.</p>	812 220
	<p>NB SALARIÉS : - SIÈGE : Francfort (Oder) (Allemagne)</p> <p>ACTIVITÉ : Acteur de la production de panneaux solaires en couche mince.</p> <p>FAIT RÉCENT : La société a déposé le bilan en mai 2012.</p>	1 263 289
<p>RPB LUXEMBOURG</p> 	<p>NB SALARIÉS : 25 SIÈGE : Luxembourg</p> <p>ACTIVITÉ : Site de paris hippiques et sportif en ligne (Zeturf.fr).</p> <p>FAIT RÉCENT : Zeturf a réalisé encore une très belle année 2018, ayant profité de l'effet coupe du monde pour se renforcer dans le pari sportif. L'internationalisation se poursuit avec l'ouverture de la Belgique et des Pays-Bas.</p>	339 645
	<p>NB SALARIÉS : 129 SIÈGE : Linköping (Suède)</p> <p>ACTIVITÉ : Studio de développement de jeux vidéos.</p> <p>FAIT RÉCENT : Les fonds gérés par Idinvest Partners ont cédé leur participation dans Erepublik Labs en juin 2017 et une partie du prix de cession a été payé en titres de la société cotée Stillfront Group AB.</p>	10 059

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 2018 ont fait l'objet d'une certification 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.



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