

### CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FCPI

Forme juridique	<b>FCPI</b>
Date de lancement	<b>juillet 2008</b>
Clôture comptable	<b>31 décembre</b>
Valorisation	<b>semestrielle</b>
Société de gestion	<b>Idinvest Partners</b>
Dépositaire	<b>RBC IS</b>
Commissaire aux comptes	<b>Groupe Aplitudec</b>
Code Isin part A	<b>FR0010585331</b>

### AU 30 JUIN 2016

VALEUR LIQUIDATIVE DE L'UNITÉ D'INVESTISSEMENT

**390,02 €**

### Valorisation du FCPI La Banque Postale Innovation 5

Valeur liquidative de l'unité d'investissement	<b>390,02 €</b>
Actif net du fonds	<b>6 892 467,41 €</b>

### Évolution des performances

Depuis 6 mois	<b>-5,1 %</b>
Depuis 1 an	<b>-1,7 %</b>
Depuis l'origine	<b>-2,0 %</b>

#### 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 2016 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

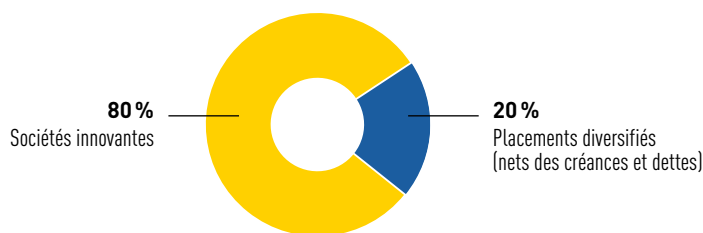
La valeur de l'unité d'investissement est de **390,02 euros** au 30 juin 2016, soit une baisse de -5,1% sur le semestre, après prise en compte de la distribution réalisée par le fonds le 18 décembre 2015.

Au 30 juin 2016, le FCPI La Banque Postale Innovation 5 a investi dans **14 sociétés**. Parmi celles-ci, 4 ont été cédées, la dernière cession étant **HowtoMedia Group** en 2015. La valeur estimée des 10 sociétés restantes en portefeuille est de **5,5 millions d'euros**.

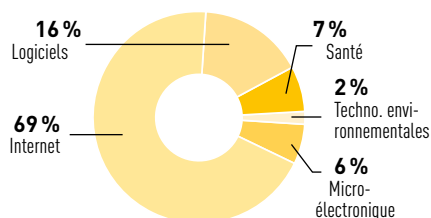
Les **placements diversifiés** s'élèvent à **1,3 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes), répartis entre 9 OPCVM actions, obligataires et monétaires.

Nous vous informons également que Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée de vie du fonds d'une année à compter du 18 juillet 2016. L'équipe de gestion concentre toute son attention sur l'analyse des opportunités de cession des participations du portefeuille dans l'intérêt des porteurs de parts.

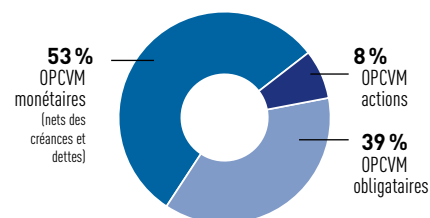
#### Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



#### Sociétés innovantes Répartition sectorielle (en valeur estimée)



#### Placements diversifiés Répartition (en valeur estimée)



# INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2016, le montant investi dans les **sociétés innovantes** s'élève à **4,6 millions d'euros** (en prix de revient). La valorisation de ces investissements est de **5,5 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 5 en période dite de préliquidation au sens du Code monétaire et financier, à compter du 30 décembre 2015. 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 FCPI La Banque Postale Innovation 5 a réinvesti dans deux sociétés déjà présentes en portefeuille :

- **Crocus Technology**, une société qui développe des solutions de sécurité pour les cartes à puces dans l'industrie des semi-conducteurs,
- **Recupyl**, une société qui opère dans le recyclage et le traitement des piles alcalines et des résidus industriels.

En parallèle, le fonds a perçu en mai 2016 un complément de prix faisant suite à la cession de la société **Mentum** en 2012.

Par ailleurs, la société **Talend**, éditeur de logiciels dans la gestion de données et d'intégration d'applications, a réalisé avec succès son introduction en bourse sur le NASDAQ de New York en juillet 2016.

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

- afin de refléter le retard pris par la société dans son développement commercial, une provision de 50 % a été passée sur les titres de la société **Crocus Technology**,
- les titres de la société **Zeturf (RBP Luxembourg)** ont été valorisés sur la base d'un multiple de résultats de société comparables,
- les titres des sociétés **Genticel**, **IntegraGen** et **MDxHealth** ont été valorisés à hauteur de 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 ZETURF (RBP LUXEMBOURG)



Le site Zeturf.fr, basé au Luxembourg, a été créé en 2010. Malgré la concurrence du PMU, la société a su s'imposer en France comme un opérateur incontournable de la prise de paris en ligne sur les courses hippiques avec plus de 300 000 utilisateurs actifs.



Déjà bien implantée en France, la société propose désormais également des paris sportifs en Belgique grâce au rapprochement avec le site Vincennes.be, devenu ZeTurf.be.

Avec près de 25 salariés, la société entend poursuivre son développement et finaliser les contacts établis avec les professionnels du monde hippique, afin de devenir un véritable partenaire de la filière courses en Europe.

### Variations de valorisation sur le semestre

Sociétés non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Crocus Technology	Microélectronique	France	↘	Provision de 50 % sur le prix du dernier tour
Zeturf (RBP Luxembourg)	Internet	Luxembourg	↗	Multiple de résultats de sociétés comparables
Sociétés cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Genticel	Santé	France	↘	Cours de bourse
IntegraGen	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](http://www.idinvest.com)