

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FCPI

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

AU 30 JUIN 2017

VALEUR LIQUIDATIVE
440,89 €

MONTANT DISTRIBUÉ
100,00 €

Valorisation du FCPI

La Banque Postale Innovation 5

Valeur liquidative de l'unité d'investissement	440,89 €
Distribution	100,00€
Actif net du fonds	7 791 440,22 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	+4,9 %
Depuis 1 an	+10,4 %
Depuis l'origine	+8,2 %

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 2017 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

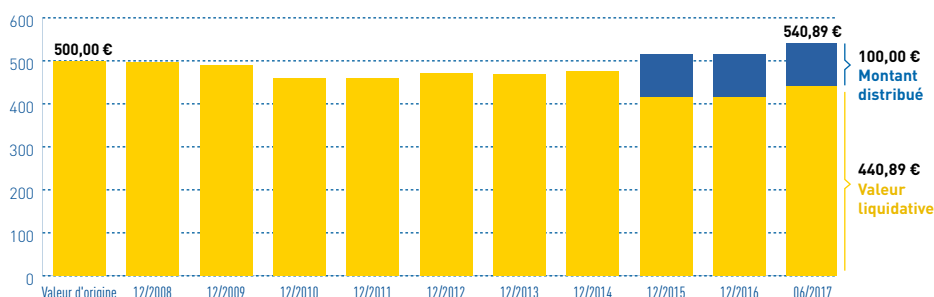
REVUE DE GESTION

La valeur de l'unité d'investissement s'établit à **440,89 euros** au 30 juin 2017, soit une hausse de +4,9% sur le semestre et une performance de +8,2% depuis l'origine, après prise en compte de la distribution d'un montant de 100 euros par part (soit 20% de leur valeur nominale) réalisée le 18 décembre 2015.

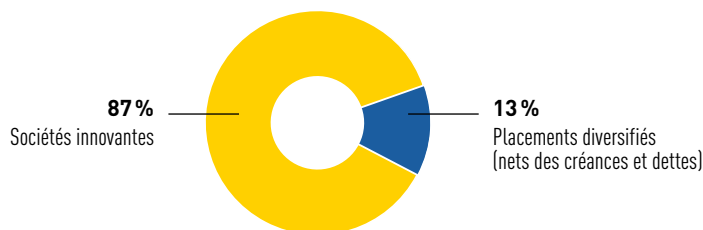
Au 30 juin 2017, le FCPI La Banque Postale Innovation 5 a investi dans **14 sociétés** dont 4 ont été cédées. La valeur estimée des 10 sociétés restantes en portefeuille est de **7,0 millions d'euros**.

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **1,0 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes), répartis entre 8 OPCVM actions, obligataires et monétaires.

Évolution de l'unité d'investissement du FCPI La Banque Postale Innovation 5 (en euros)

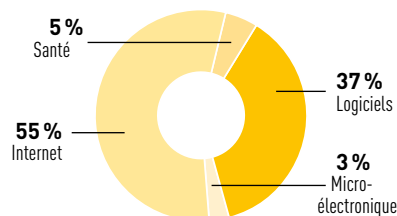


Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



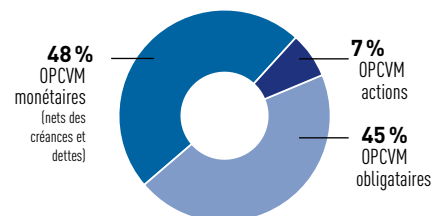
Sociétés innovantes

Répartition sectorielle (en valeur estimée)



Placements diversifiés

Répartition (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 Juin 2017, le montant restant investi dans les sociétés innovantes du portefeuille s'élève à **4,5 millions d'euros** (en prix de revient). La valorisation de ces investissements est de **6,8 millions d'euros**.

Nous vous rappelons que le FCPI La Banque Postale Innovation 5 est entré en période dite de pré-liquidation depuis le 30 décembre 2015, afin de lui permettre de céder ses participations dans les meilleures conditions possibles tout en garantissant l'égalité de traitement entre les porteurs de parts.

Par ailleurs, nous vous rappelons également que, par décision du Directoire en date du 14 février 2017, Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée de vie du FCPI La Banque Postale Innovation 5 d'une année à compter du 18 juillet 2017. Pendant cette période, des distributions seront effectuées au fur et à mesure des éventuelles cessions des sociétés du portefeuille.

Au cours du semestre, le FCPI a cédé en bourse une partie des titres détenus dans la société **MDxHealth**, qui commercialise des tests de diagnostic en oncologie.

Le fonds a également perçu en juin 2017 un dividende de la société **Winamax**, plateforme de poker et de paris sportifs en ligne, d'un montant de 0,1 million d'euros.

En parallèle, le FCPI La Banque Postale Innovation 5 a finalisé la cession de sa participation dans la société **Recupyl** pour un montant symbolique. Financée initialement en 2008, la société était spécialisée dans le traitement et le recyclage des piles alcalines et lithium-ion et de résidus industriels (poussières d'aciérie et sulfate de fer). Malgré une technologie très prometteuse, la qualité et la pureté du traitement n'ont finalement pas atteint le niveau attendu avec des conséquences immédiates sur la rentabilité. Après plusieurs refinancements par les actionnaires historiques, des solutions de refinancement externes ont été recherchées et malgré plusieurs marques d'intérêts, la société n'a reçu qu'une seule offre de reprise de ses actifs pour une valeur symbolique.

Enfin, la société **Talend** a poursuivi sa croissance et son internationalisation à vitesse soutenue. Après une très bonne année 2016 marquée par son introduction en bourse, le spécialiste franco-américain de l'intégration de données vient d'atteindre le milliard de dollars de capitalisation boursière.

Au 30 juin 2017, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds est impacté par les changements de valorisation suivants :

- la société **Recupyl** est valorisée à zéro en prévision de la cession des titres pour une valeur symbolique,
- les titres des sociétés **Genkyotex**, **Integragen**, **MDxHealth**, **Reworld Media** et **Talend** sont valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 30 juin 2017.

Les autres sociétés en portefeuille sont maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2016.

Reworld Media a été créée avec pour ambition de bâtir un éditeur de média multi-supports d'envergure en rachetant des grandes marques du monde de la presse papier afin d'en digitaliser l'activité. La société est dirigée par Pascal Chevalier, un serial entrepreneur avec une très grande expérience dans le digital, ancien dirigeant de la société Netbooster.



Après une première acquisition réussie avec le rachat de l'emblématique magazine *Marie-Claire* en 2013, Reworld a de nouveau acquis avec succès des magazines du groupe Lagardère en 2014. En mars 2015, Reworld Media a franchi une nouvelle étape en devenant le premier actionnaire de Tradedoubler, société spécialisée dans l'affiliation et le marketing à la performance. Cette nouvelle acquisition, ainsi que le succès de la digitalisation des marques acquises, lui a permis de faire passer la part du digital dans son activité de 20% en 2015 à 85% en 2016.

Dernièrement, Reworld Media a poursuivi sa croissance avec l'absorption en mai 2017 de la société Sporever, un média spécialiste de l'univers masculin, lui permettant par ailleurs de développer son contenu vidéo sur l'ensemble des sites Internet du groupe. Grâce à cette dynamique, la société a vu son cours de bourse doubler en un an et atteint désormais une capitalisation boursière de plus de 75 millions d'euros.

Variations de valorisation sur le semestre

Société non cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Recupyl	Technologies environnementales	France	↘	Valorisation à 0
Sociétés cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Genkyotex	Santé	France	↘	Cours de bourse
IntegraGen	Santé	France	↘	Cours de bourse
MDxHealth	Santé	Belgique	↘	Cours de bourse
Reworld Media	Internet	France	↗	Cours de bourse
Talend	Logiciels	France	↗	Cours de bourse