



idinvest
PARTNERS
eurazeo

FCPI La Banque Postale Innovation 5

COMPTE RENDU ANNUEL D'ACTIVITÉ
au 31 décembre 2018

REVUE DE GESTION

Au 31 décembre 2018

Valeur liquidative de la part A

91,64 €

Montant total distribué

450,00 €

Évolution des performances

distributions incluses

Depuis 6 mois

0,0%

Depuis 1 an

-3,3%

Depuis l'origine

+8,3%

Caractéristiques générales du FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	juillet 2008
Date de mise en liquidation	18 juillet 2018
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	RBC IS
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0010585331

Actif net du fonds

1 619 475,37 €

Au 31 décembre 2018, le FCPI est investi dans **3 sociétés innovantes** pour un montant de **1,5 million d'euros** (en valeur estimée).

La performance du fonds, distributions incluses, est en baisse 3,3% sur l'exercice et en hausse de 8,3% depuis l'origine.

En août 2018, le FCPI a procédé à une deuxième distribution partielle d'un montant de 350 euros par part. Cette distribution porte le **montant total distribué à 450 euros** (soit 90% de la valeur de souscription).

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

Avertissement: suite à l'agrément délivré par l'AMF le 16 juillet 2018, le FCPI est entré en période dite de « liquidation » le 18 juillet 2018. 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.

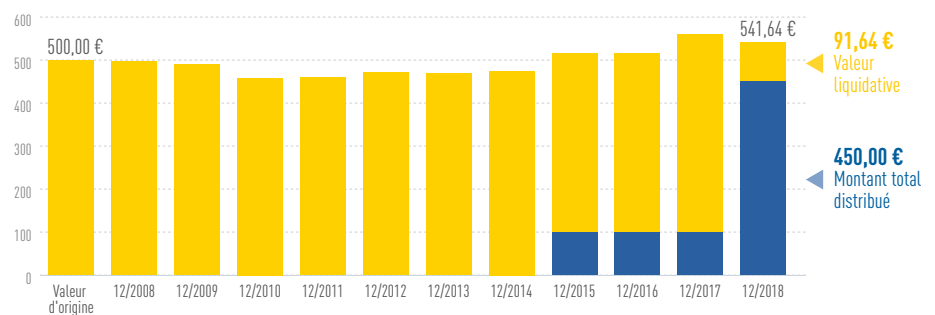
Nombre de sociétés innovantes

3 sociétés

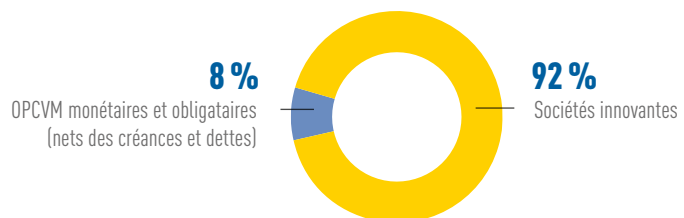
Valorisation de ces investissements

1,5 million €

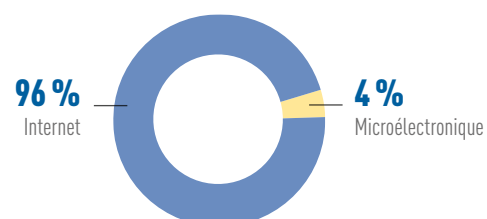
Évolution de l'unité d'investissement du FCPI (en euros)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle des sociétés innovantes (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

+ Faits marquants sur l'exercice

Cessions

- Cession partielle de la participation dans la société cotée **Reworld Media** pour un montant de 0,1 million d'euros.
- Cession totale des titres des sociétés cotées **Talend, Genkyotex et IntegraGen** pour un montant cumulé de 0,9 million d'euros.
- En janvier 2018, le FCPI a perçu un complément de prix d'un montant de 1 873,54 euros, suite à la cession de la société **Clear2Pay**.

Variations d'évaluation significatives

Au cours de l'exercice, le fonds a été impacté par les éléments suivants :

- Suite à une mission d'expertise indépendante, la société **Crocus Technology** a été valorisée à 70 millions de dollars. Cette nouvelle évaluation impacte négativement la valeur du portefeuille de sociétés du FCPI.
- Les titres de la société **Reworld Media** sont valorisés au cours de bourse du 31 décembre 2018, cours qui a baissé sur l'exercice.

📈 Variations de valorisation sur l'exercice

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
Crocus Technology	Microélectronique	↓	Valorisation à 70 millions de dollars
Reworld Media	Internet	↓	Cours de bourse

📍 Focus sur RBP Luxembourg

ZEturf.fr



La société RBP Luxembourg, qui édite le site Zeturf.fr, a été créée en 2010 et a su s'imposer, malgré la concurrence du PMU, comme un opérateur incontournable de la prise de paris en ligne sur les courses hippiques. Déjà bien implantée en France, la société a également réussi à s'imposer sur le marché des paris sportifs, suite au rapprochement avec le site Vincennes.be, devenu Zeturf.be. En 2017, Zeturf a dépassé ses objectifs de croissance en gagnant des parts de marché sur ses deux activités : les paris sportifs et hippiques. En parallèle, la société a également obtenu la première licence mondiale de paris sur l'e-sport.

Avec ses 25 salariés, la société entend poursuivre son développement et souhaite consolider sa position de véritable acteur de la filière courses derrière le PMU mais également sur les paris sportifs. La société a profité de la coupe du monde de football de l'été 2018 pour investir massivement en publicité et s'imposer comme un acteur incontournable du pari sportif en France.

PORTEFEUILLE

SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE

PRIX DE REVIENT (€)

	<p>NB SALARIÉS : 65 SIÈGE : Grenoble</p> <p>ACTIVITÉ : Développement de solutions de sécurité pour les cartes à puces et de micro-capteurs pour l'industrie des semi-conducteurs.</p> <p>FAIT RÉCENT : La société a annoncé début 2018 avoir obtenu un financement de 35 millions de dollars sur la base de dettes et capitaux propres auprès d'investisseurs historiques et de sources externes. Le financement a permis à Crocus Technology de maintenir son avance technologique sur ses produits.</p>	199 298
<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>	825 277
	<p>NB SALARIÉS : 541 SIÈGE : Boulogne-Billancourt</p> <p>ACTIVITÉ : Groupe digital international dont les activités s'appuient sur un réseau propriétaire de marques média (<i>Marie France, Be, Le Journal de la Maison, Maison & Travaux, Gourmand, Auto Moto, Télé Magazine...</i>).</p> <p>FAIT RÉCENT : Reworld Media est un réseau de médias, désormais présent dans 11 pays, comprenant plus de 180 000 sites partenaires via sa filiale Tradedoubler. Le groupe propose aux annonceurs une offre globale associant <i>Media Branding</i> (dispositifs médias pour créer une image de marque via tous les médias : digital, print, event, etc.) et <i>Media Performance</i>, c'est-à-dire choisir le bon média pour la campagne souhaitée.</p>	195 189

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