

**idinvest**  
PARTNERS

# FCPI La Banque Postale Innovation 8

Compte rendu annuel d'activité au 31 décembre 2013

## SOMMAIRE

<b>LE MOT DU DIRECTOIRE</b>	<b>3</b>
<b>REVUE DE GESTION AU 31 DÉCEMBRE 2013</b>	<b>4</b>
<b>INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES</b>	<b>5</b>
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>7</b>
Clear2Pay	8
Crocus Technology	8
Ever Team	8
IntegraGen	8
Kobojo	9
Mediastay Holding	9
Netbooster	9
RBP Luxembourg	9
Scality	10
Winamax.com	10

### 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 2013 ont fait l'objet d'une attestation 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 l'invest Partners sont strictement interdits.



**Benoist Grossmann**  
Membre du Directoire  
Idinvest Partners

**Christophe Bavière**  
Président du Directoire  
Idinvest Partners

## MOT DU DIRECTOIRE

Cher Investisseur,

Nous avons le plaisir de vous adresser le compte rendu annuel d'activité du FCPI La Banque Postale Innovation 8 au 31 décembre 2013.

### 2013 : Année de continuité

Selon le Fonds Monétaire International (FMI), la reprise économique mondiale s'est poursuivie en 2013 avec une croissance qui a atteint 3%. Avec une prévision de croissance en 2014 de 3,7%, le FMI a fait part d'un regain d'optimisme pour la croissance de l'économie mondiale, malmenée depuis la crise financière de 2008.

En 2014, l'Europe devrait sortir de la récession avec des prévisions de croissance de l'ordre de 1%. Même si des signes clairs de redressement économique apparaissent, ils se concentrent sur les pays du nord avec en tête l'Allemagne et le Royaume-Uni. La France quant à elle a connu une croissance nulle en 2013 et les prévisions de croissance pour 2014 sont inférieures à 1%. (Source : FMI).

### Sociétés innovantes : Criteo, la pépite française montre la voie

En 2013, 854 millions d'euros ont été investis dans les PME innovantes tricolores, en forte progression de 24% sur un an. Avec 222 sociétés innovantes financées, l'année 2013 constitue à ce titre un record. 23 sociétés ont levé plus de 10 millions d'euros, parmi lesquels on peut citer Crocus Technology (34 millions d'euros), Talend (29 millions d'euros), Genticiel (18 millions d'euros) et Vestiaire Collective (15 millions d'euros) soutenues par Idinvest Partners.

L'événement marquant de 2013 est sans conteste l'introduction en bourse de Criteo sur le Nasdaq à New York. Créée en 2005 à Paris, la société est le leader mondial du ciblage publicitaire sur Internet. Elle a atteint 444 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2013 et emploie à présent 800 salariés, dont plus de 350 ingénieurs basés à Paris. Idinvest Partners a soutenu Criteo dès 2006 et reste à ce jour l'un de ses principaux actionnaires. La société est valorisée plus de 2 milliards de dollars et a levé 250 millions de dollars lors de son introduction en bourse.

### Une activité toujours soutenue pour Idinvest Partners

En 2013, Idinvest Partners a investi près de 80 millions d'euros dans plus de 50 PME innovantes. Comme chaque année, Idinvest Partners lancera plusieurs FCPI permettant de réduire l'Impôt sur le Revenu ou l'ISF en contrepartie d'un risque de perte en capital, tout en participant au financement des sociétés innovantes françaises.

Vous trouverez dans les pages qui suivent l'évolution de la valeur liquidative de votre FCPI sur l'exercice ainsi que les faits marquants du portefeuille. Votre conseiller La Banque Postale se tient à votre disposition pour répondre à toutes vos questions.

Nous vous remercions de votre confiance et vous prions d'agréer, Cher Investisseur, l'expression de nos sentiments dévoués.

**Christophe Bavière**  
Président du Directoire

**Benoist Grossmann**  
Membre du Directoire



## CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FCPI

Forme juridique	<b>FCPI</b>
Date de lancement	<b>septembre 2009</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 Aplitec</b>
Code Isin part A	<b>FR0010738187</b>

## AU 31 DÉCEMBRE 2013

**VALEUR LIQUIDATIVE DE  
L'UNITÉ D'INVESTISSEMENT :**

**455,41 €**

### Valorisation du FCPI La Banque Postale Innovation 8

Valeur liquidative de l'unité d'investissement	<b>455,41 €</b>
Actif net du fonds	<b>4 438 936,93 €</b>

### Évolution des performances

Depuis 6 mois	<b>-5,4 %</b>
Depuis 1 an	<b>-8,4 %</b>
Depuis l'origine	<b>-8,9 %</b>

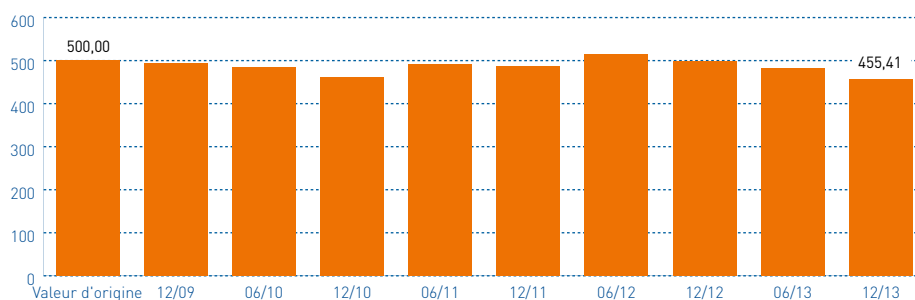
## REVUE DE GESTION

La valeur de l'unité d'investissement est passée de 497,28 euros au 31 décembre 2012 à **455,41 euros** au 31 décembre 2013, soit une baisse de 8,4 % sur l'exercice.

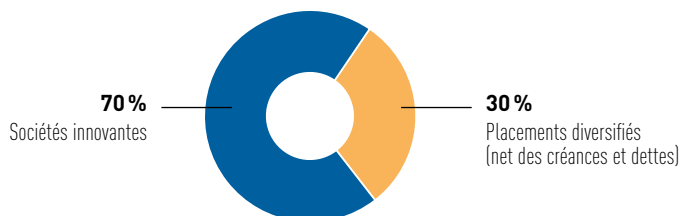
Au 31 décembre 2013, le FCPI La Banque Postale Innovation 8 a investi dans **10 sociétés** pour un montant de **3,1 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **1,3 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes), répartis entre 8 OPCVM actions, obligataires et monétaires.

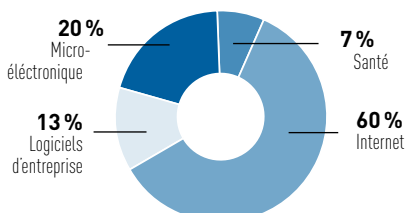
Évolution de l'unité d'investissement du FCPI La Banque Postale Innovation 8 (en euros)



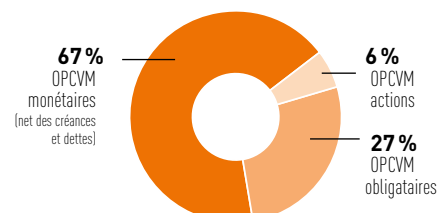
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



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



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



## INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 31 décembre 2013, le montant investi dans les **sociétés innovantes** s'élève à **2,7 millions d'euros** (en prix de revient). La valorisation de ces investissements est de **3,1 millions d'euros**.

Le ratio d'investissement en sociétés innovantes éligibles s'élève à 60,9%, au-dessus du minimum légal de 60%.

Au cours de l'exercice, le fonds a réinvesti dans trois sociétés déjà en portefeuille : **Kobojo**, éditeur de jeux sociaux sur Facebook, **Mediastay Holding**, qui évolue dans le secteur du marketing online et **Netbooster**, agence de communication active en Europe et en Asie.

A noter qu'en juin 2013, la société **Crocus Technology**, qui propose des solutions de sécurité pour l'industrie des semi-conducteurs magnétiques, a réalisé une augmentation de capital de 24 millions d'euros auprès de ses investisseurs historiques et d'un nouvel investisseur industriel. Cette levée de fonds devrait permettre à la société d'accélérer l'industrialisation de sa technologie.

Au 31 décembre 2013, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- les sociétés **Scality** et **Crocus Technology** ont été revalorisées selon le prix de leur dernier tour de financement ;
- une provision a été appliquée aux titres des sociétés **Recupyl** et **EverTeam** suite aux difficultés financières rencontrées par ces sociétés ;
- Une grande majorité des titres de la société **Kobojo** a été cédée pour 1 euro symbolique suite à la faiblesse des revenus des jeux produits par le studio. Les titres restants en portefeuille ont été provisionnés à 100% ;
- les titres **IntegraGen** et **MDxHealth** ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 31 décembre 2013.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2012.



### FOCUS SUR... SCALITY

La société Scality a réalisé en mai 2013 un tour de financement de 22 millions de dollars, ce qui porte le total investi depuis le lancement de la société à 35 millions de dollars. Ce tour de table était piloté par Menlo Ventures, un fonds de capital-risque de la Silicon Valley, avec la participation de Bpifrance et des investisseurs historiques, dont Iinvest Partners.



Ces fonds seront affectés au renforcement des actions commerciales et marketing de la société ainsi qu'à l'accroissement de son équipe de R&D.

Scality, société française leader dans le secteur du stockage à très grande échelle des données informatiques, a été fondée par Jérôme Leucat en 2009 à Paris et compte aujourd'hui plus de 40 collaborateurs.

#### Variations de valorisation sur l'exercice

Société non cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Crocus Technology	Microélectronique	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Ever Team	Logiciels d'entreprise	France	↘	Provision de 50%
Kobojo	Internet	France	↘	Valorisation à zéro
Mediastay Holding	Internet	France	↘	Prix du dernier tour de financement
Scality	Logiciels d'entreprise	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Société cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
IntegraGen	Santé	France	↘	Cours de bourse
Netbooster	Internet	France	↘	Cours de bourse



## PORTEFEUILLE

SOCIÉTÉ	SECTEUR	PAYS	PRIX DE REVIENT (€)
<b>Sociétés non cotées</b>			<b>1 818 518</b>
Clear2Pay	Logiciels d'entreprise	Belgique	72 201
Crocus Technology	Microélectronique	France	121 416
Ever Team	Logiciels d'entreprise	France	60 402
Kobojo	Internet	France	973
Mediastay Holding	Internet	France	482 860
RBP Luxembourg	Internet	Luxembourg	441 000
Scality	Logiciels d'entreprise	France	195 666
Winamax.com	Internet	Grande-Bretagne	444 000
<b>Sociétés cotées</b>			<b>927 678</b>
IntegraGen	Santé	France	405 701
Netbooster	Internet	France	521 977



## Clear2Pay



Année de création : 2002  
Siège social : Mechelen (Belgique)  
Secteur : logiciels d'entreprise  
Effectif : 1100  
[www.clear2pay.com](http://www.clear2pay.com)

### Activité

Éditeur de logiciels de paiement pour les banques et les établissements financiers.

### Faits récents

Clear2Pay a annoncé en 2013 son entrée dans le FinTech 100, classement des 100 meilleurs fournisseurs de logiciels dans le secteur des services financiers en 2013.

### Dirigeant

Michel Akkermans, président-directeur général

## Crocus Technology



Année de création : 2004  
Siège social : Grenoble  
Secteur : microélectronique  
Effectif : 55  
[www.crocus-technology.com](http://www.crocus-technology.com)

### Activité

Développement de solution de sécurité pour les cartes à puces et l'industrie des semi-conducteurs.

### Faits récents

Crocus Technology a réalisé en juin 2013 une augmentation de capital de 24 millions d'euros auprès de ses investisseurs historiques et d'un nouvel investisseur industriel. La construction de l'usine à Moscou est bien avancée. La livraison des premiers produits est repoussée courant 2014.

### Dirigeant

Bertrand Cambou, président-directeur général

## Ever Team



Année de création : 2001  
Siège social : Lyon  
Secteur : logiciels d'entreprise  
Effectif : 57  
[www.ever-team.com](http://www.ever-team.com)

### Activité

Éditeur de logiciels de solutions intégrées de gestion de contenu d'entreprise.

### Faits récents

EverTeam continue son développement commercial à l'international. La société a ainsi signé un accord de partenariat avec GeONE pour distribuer son produit *EverSuite* aux Pays-Bas. Par ailleurs, le logiciel *Flora Musée* d'Ever Team a obtenu le plus haut niveau de qualification des musées de France. EverTeam a ainsi confirmé sa place d'acteur majeur dans la gestion de collections muséographiques.

### Dirigeant

Béchara Wakim, président-directeur général

## IntegraGen



Année de création : 2000  
Siège social : Evry  
Secteur : santé  
Effectif : 32  
[www.integragen.com](http://www.integragen.com)

### Activité

Société spécialisée dans le diagnostic de l'autisme et la prestation de services à valeur ajoutée en génomique.

### Faits récents

IntegraGen a présenté les résultats d'une étude menée sur une version «non-familiale» d'un test qui doit servir de base au lancement d'un nouveau produit dans les prochains mois. La société a également enrichi son portefeuille de tests diagnostiques avec l'obtention, auprès de ses partenaires académiques, d'une licence exclusive pour un nouveau test de dépistage du cancer du côlon.

### Dirigeant

Bernard Courtieu, président-directeur général



## Kobojo



Année de création : 2007  
Siège social : Paris  
Secteur : Internet  
Effectif : 38  
[www.kobojo.com](http://www.kobojo.com)

### Activité

Éditeur de jeux sociaux sur Facebook.

### Faits récents

Face aux difficultés du studio à créer des jeux suffisamment rentables, Idinvest Partners a préféré céder la majorité de sa participation à l'amiable aux autres actionnaires de la société.

### Dirigeant

Mario Rizzo, directeur général

## Mediastay Holding



Année de création : 2007  
Siège social : Levallois Perret  
Secteur : Internet  
Effectif : 40  
[www.mediastay.com](http://www.mediastay.com)

### Activité

Acteur du marketing à la performance, recrutant des membres via des sites de loteries gratuites ou des sites de jeux *casual*.

### Faits récents

2013 aura été une année de transition au cours de laquelle la société s'est recentrée sur ses deux activités principales : la loterie et les jeux, avec toujours de belles licences en exploitation telles que *Qui veut gagner des millions* ou *12 coups de midi*.

### Dirigeant

Jerome Balmes, président

## Netbooster



Année de création : 1998  
Siège social : Paris  
Secteur : Internet  
Effectif : 440  
[www.netboostergroup.com](http://www.netboostergroup.com)

### Activité

Agence de communication interactive, présente en Europe et en Asie.

### Faits récents

Un nouveau directeur général a été nommé en juin 2013. La société se concentre désormais sur l'amélioration de sa rentabilité et le recentrage de son offre sur son cœur de métier.

### Dirigeant

Tim Ringel, directeur général

## RBP Luxembourg



Année de création : 2010  
Siège social : Luxembourg  
Secteur : Internet  
Effectif : 25  
[www.zeturf.fr](http://www.zeturf.fr)

### Activité

Site de paris hippiques en ligne (zeturf.fr).

### Faits récents

Zeturf.fr a su s'imposer comme l'une des meilleures et des plus importantes sources d'informations des courses hippiques sur Internet. La société, second opérateur sur le marché des paris hippiques en France, reste le seul concurrent crédible face au PMU.

### Dirigeant

Emmanuel de Rohan Chabot, président-directeur général

## Scality



Année de création : 2009  
Siège social : Paris  
Secteur : logiciels d'entreprise  
Effectif : 40  
[www.scality.com](http://www.scality.com)

### Activité

Solutions innovantes de stockage de données via des solutions de *cloud*.

### Faits récents

Scality a finalisé en 2013 un tour de financement significatif de 14 millions d'euros avec des investisseurs français et américains. Scality est aujourd'hui reconnue outre-Atlantique comme une des solutions de stockage les plus innovantes et a annoncé son entrée dans le marché des médias grâce à la signature avec RTL d'un projet de vidéo à la demande.

### Dirigeant

Jérôme Lecat, président-directeur général

## Winamax



Année de création : 1999  
Siège social : Londres  
(Grande-Bretagne)  
Secteur : Internet  
Effectif : 60  
[www.winamax.com](http://www.winamax.com)

### Activité

Plateforme de poker en ligne à destination des joueurs français.

### Faits récents

La société occupe désormais la place de numéro 1 en France devant Poker Star. Le marché du poker en France est relativement stable. La société augmente donc son chiffre d'affaires en prenant des parts de marché à ses concurrents.

### Dirigeant

Alexandre Roos, président-directeur général





# idinvest PARTNERS

## **Idinvest Partners**

117, avenue des Champs-Élysées  
75008 Paris  
France

[www.idinvest.com](http://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

