



idinvest
PARTNERS

FCPI Allianz Innovation 5

Compte rendu annuel d'activité au 31 décembre 2013

SOMMAIRE

MOT DU DIRECTOIRE	3
REVUE DE GESTION AU 31 DÉCEMBRE 2013	4
INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES	5
PORTEFEUILLE	6
Cast	7
IntegraGen	7
OneAccess	7
Zealand Pharma	7

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 Idinvest Partners sont strictement interdits.

MOT DU DIRECTOIRE

Cher Investisseur,

Nous avons le plaisir de vous adresser le compte rendu annuel d'activité du FCPI Allianz Innovation 5 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), Genticel (18 millions d'euros) et Vestiaire Collective (15 millions d'euros) soutenues par Idivest Partners.

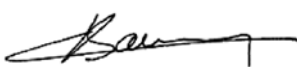
L'événement marquant de 2013 est sans conteste l'introduction en bourse de Criteo sur le Nasdaq à New York. Créée en 2005 à Paris, la société est le leader mondial du ciblage publicitaire sur Internet. Elle a atteint 444 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2013 et emploie à présent 800 salariés, dont plus de 350 ingénieurs basés à Paris. Idivest 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 Idivest Partners

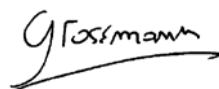
En 2013, Idivest Partners a investi près de 80 millions d'euros dans plus de 50 PME innovantes. Comme chaque année, Idivest Partners lancera plusieurs FCPI permettant de réduire l'Impôt sur le Revenu ou l'ISF en contrepartie d'un risque de perte en capital, tout en participant au financement des sociétés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

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	FCPI
Date de lancement	septembre 2003
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitude
Code Isin part A	FR0010018218

AU 31 DÉCEMBRE 2013

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :

2 036,70 €

Valorisation du FCPI Allianz Innovation 5

Valeur liquidative de la part A	2 036,70 €
Actif net du fonds	15 585 869,82 €

Évolution des performances

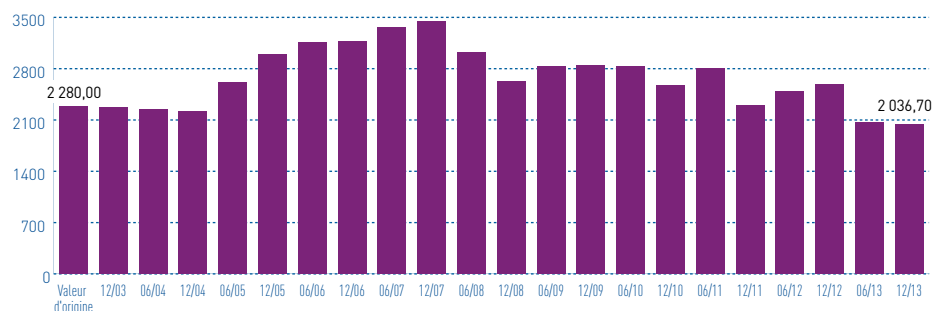
Depuis 6 mois	-1,8%
Depuis 1 an	-21,3%
Depuis l'origine	-10,7%

REVUE DE GESTION

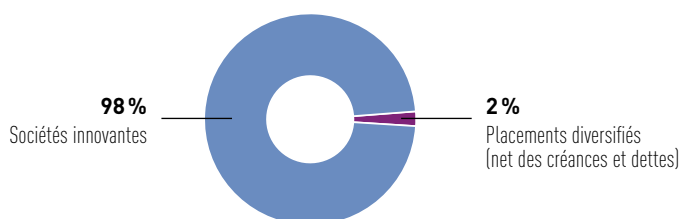
La valeur liquidative de la **part A** est passée de 2 588,61 euros au 31 décembre 2012 à **2 036,70 euros** au 31 décembre 2013, soit une forte baisse de 21,3% sur l'exercice. Au 31 décembre 2013, le portefeuille des investissements innovants du FCPI Allianz Innovation 5 compte **4 participations** pour un montant de **15,2 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements de trésorerie** s'élèvent à **0,4 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont investis exclusivement en OPCVM monétaires dans la mesure où le FCPI approche de son échéance.

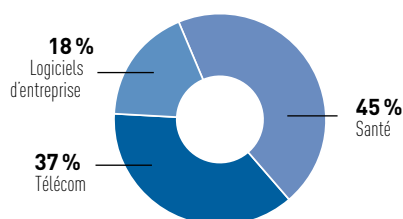
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en euros)



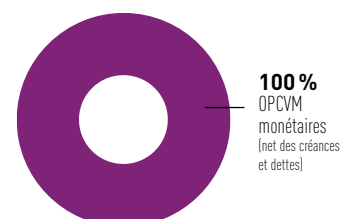
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes Répartition sectorielle (en valeur estimée)



Placements diversifiés Répartition



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 31 décembre 2013, le montant investi dans les **sociétés innovantes** s'élève à **9,4 millions d'euros** (en prix de revient). La valorisation de ces investissements est de **15,2 millions**.

Afin de céder ses actifs dans les meilleures conditions possibles, l'invest Partners a pris la décision de faire entrer en 2012 le FCPI Allianz Innovation 5 en période dite de « pré-liquidation » (au sens du Code Monétaire et Financier). L'équipe de gestion porte toute son attention sur l'étude des opportunités de cession des participations du portefeuille afin de distribuer aux porteurs les sommes provenant des différentes opérations.

Dans cette optique, des titres des sociétés **Zealand Pharma** et **Cast** ont été partiellement cédés en bourse pour un montant total d'un million d'euros, réalisant sur l'ensemble des opérations une plus value de 0,5 million d'euros.

Au 31 décembre 2013, le FCPI compte encore 4 participations :

- 3 participations cotées : **Integrigen** (société cotée sur Alternext), **Cast** (société cotée sur Eurolist C) et **Zealand Pharma** (société cotée sur le Nasdaq OMX à Copenhague au Danemark) ;
- 1 participation non cotée : **One Access** (société française fabricant des routeurs d'accès multiservices aux entreprises).

Les changements de valorisation au niveau des sociétés innovantes en portefeuille sont les suivantes :

- les titres **Cast**, **Integrigen** et **Zealand Pharma** ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse au 31 décembre 2013, qui ont connu chacun une forte baisse ;
- la société **OneAccess** est maintenue à sa précédente valorisation du 31 décembre 2012.



Variations de valorisation sur l'exercice

Société non cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Cast	Logiciels d'entreprise	France	↘	Cours de bourse
IntegraGen	Santé	France	↘	Cours de bourse
Zealand Pharma	Santé	Danemark	↘	Cours de bourse

PORTEFEUILLE

SOCIÉTÉS	SECTEUR	PAYS	PRIX DE REVIENT (€)
Société non cotée			1 010 303
OneAccess	Télécom	France	1 010 303
Sociétés cotées			8 390 175
Cast	Logiciels d'entreprise	France	2 419 283
IntegraGen	Santé	France	3 058 015
Zealand Pharma	Santé	Danemark	2 912 877



INTEGRAGEN

ONEACCESS NETWORKS

ZEAL&

Cast



Année de création : 1990
Siège social : Meudon
Secteur : logiciels d'entreprise
Effectif : 230
www.castsoftware.com

Activité

Éditeur de logiciels permettant de mesurer la performance et l'efficacité des développements informatiques.

Faits récents

Cast a annoncé en novembre 2013 la signature d'un contrat avec l'Administration française. Avec près de 75 millions d'euros investis en R&D, la société est partie intégrante des procédures de maintenance des plus importantes SSII mondiales telles que Atos, Capgemini, IBM et Steria.

Dirigeant

Vincent Delaroche, président

IntegraGen



Année de création : 2000
Siège social : Evry
Secteur : santé
Effectif : 32
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

OneAccess



Année de création : 2001
Siège social : Fontenay aux Roses
Secteur : télécoms
Effectif : 395
www.oneaccess-net.com

Activité

Développement de routeurs d'accès multiservices permettant aux entreprises d'échanger voix et/ou données de façon simple et économique.

Faits récents

OneAccess a réalisé une belle année 2013 avec la signature de contrats chez de gros opérateurs européens, renforçant ainsi ses parts de marché sur l'Europe. Aux États-Unis, la notoriété s'accélère.

Dirigeant

Bertrand Meis, président-directeur général

Zealand Pharma



Année de création : 1997
Siège social : Glostrup (Danemark)
Secteur : santé
Effectif : 104
www.zp.dk

Activité

Société bio-pharmaceutique qui développe un portefeuille de peptides thérapeutiques traitant le diabète, les maladies cardiovasculaires et pathologies gastro-intestinales.

Faits récents

Zealand Pharma poursuit le développement de son portefeuille de produits cliniques. Un nouveau médicament vient de débiter son étude clinique de phase II, visant à démontrer son efficacité chez l'homme. En parallèle l'antidiabétique découvert par Zealand et commercialisé par Sanofi (*Lyxumia*) continue son déploiement géographique.

Dirigeant

David Solomon, président-directeur général



idinvest PARTNERS

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

