



idinvest
PARTNERS

FCPI Allianz Innovation 6


Compte rendu annuel d'activité au 31 mars 2016

SOMMAIRE

MOT DU DIRECTOIRE	3
REVUE DE GESTION AU 31 MARS 2016	4
INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES	5
PORTEFEUILLE	6

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 mars 2016 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 Iinvest Partners sont strictement interdits.



Benoist Grossmann
Membre du Directoire

Christophe Bavière
Président du Directoire

MOT DU DIRECTOIRE

Cher Investisseur,

Nous avons le plaisir de vous adresser le compte rendu annuel d'activité du FCPI Allianz Innovation 6 au 31 mars 2016.

2015 : reprise progressive fragilisée par les inégalités nord-sud

En 2015, l'économie mondiale a été marquée par un inversement de tendance qui a vu les pays développés devenir le principal moteur d'une croissance mondiale qui a atteint 2,9% (source : OCDE).

Si la reprise semble installée dans la zone euro et si les fondamentaux restent solides aux États-Unis, les pays émergents sont impactés par le ralentissement du commerce mondial, la baisse du prix des matières premières et la forte baisse des importations de pays comme le Brésil, la Chine et la Russie. Parmi les grands pays en développement, seule l'Inde semble tirer son épingle du jeu et surclasse désormais le moteur chinois avec 7,3% de croissance en 2015 (source : FMI).

Record de levées pour les start-up tricolores

L'année 2015 restera marquée par les levées de fonds record de BlaBlaCar et Sigfox qui ont réuni à elles deux plus de 300 millions de dollars afin de financer leur développement. Les start-up françaises ont collecté en 2015 la somme inédite de 1,7 milliard d'euros au travers de 231 opérations, dont 21 ont été menées en bourse (source : Capital Finance). Une grande partie des opérations d'envergure ont été menées avec l'appui de fonds d'origine étrangère attirés par le dynamisme du marché tricolore en matière d'innovation.

D'après un rapport de l'AFIC et du cabinet Ernst&Young publié récemment, les participations des fonds tricolores ont créé plus de 300 000 emplois depuis 2010 quand le secteur marchand en détruisait la moitié.

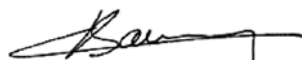
Activité toujours soutenue pour Idivest Partners

En 2015, Idivest Partners a investi la somme record de 160 millions d'euros dans des PME innovantes européennes, dont près de 70 millions d'euros dans 28 nouveaux projets, dépassant ainsi les 100 millions d'euros investis en 2014. Idivest Partners est ainsi devenu la société de capital-risque française ayant le plus investi au second semestre 2015 (source : classement Chausson-Finance).

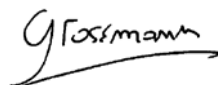
Comme chaque année, Idivest Partners a lancé plusieurs FCPI permettant de réduire l'Impôt sur le Revenu ou l'ISF, en contrepartie d'un risque de perte en capital et d'une période de blocage, tout en participant au financement des PME innovantes françaises et européennes.

Votre conseiller 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	FCPI
Date de lancement	Septembre 2004
Clôture comptable	31 mars
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitude
Code Isin part A	FR0010105429

AU 31 MARS 2016

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :

2 099,25 €

Valorisation du FCPI Allianz Innovation 6

Valeur liquidative de la part A	2 099,25 €
Montant distribué	6 400,00 €
Actif net du fonds	23 828 879,57 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	2,4 %
Depuis 1 an	2,4 %
Depuis l'origine	272,8 %

REVUE DE GESTION

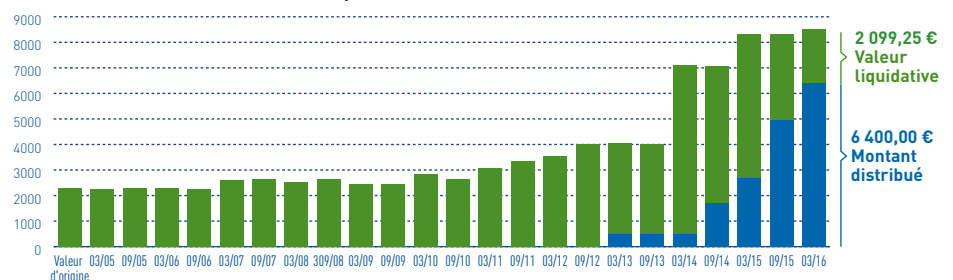
La valeur liquidative de la **part A** s'établit à **2 099,25 euros** au 31 mars 2016. Le 20 octobre 2015, le FCPI Allianz Innovation 6, dont la valeur nominale de la part A est de 2 280 euros, a procédé à une cinquième distribution d'un montant de 1 450 euros brut par part, portant le **montant total distribué à 6 400 euros** brut au 31 mars 2016*.

La performance du fonds, distributions incluses, s'élève à 2,4% sur l'exercice et à 272,8% depuis l'origine.

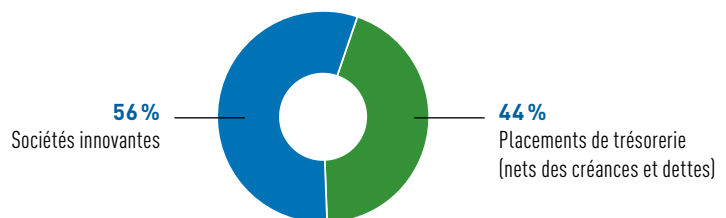
Au 31 mars 2016, le portefeuille d'Allianz Innovation 6 est composé de **5 participations** actives dans des sociétés innovantes.

Les **placements de trésorerie** s'élèvent à **10,4 millions d'euros** (montant net des créances et dettes, en valeur estimée) et sont composés de liquidités et d'OPCVM monétaires.

Évolution de la part A du FCPI Allianz Innovation 6 (en euros)

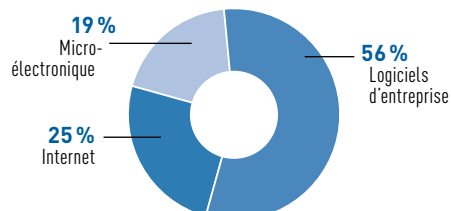


Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



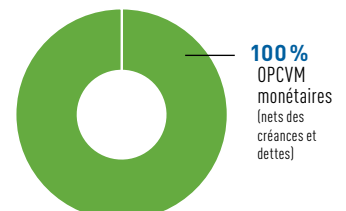
Sociétés innovantes

Répartition sectorielle (en valeur estimée)



Placements diversifiés

Répartition (en valeur estimée)



* A noter que la valeur liquidative au 31 mars 2016 ne tient pas compte de la distribution de 570 euros par part effectuée en avril 2016.

INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 31 mars 2016, le portefeuille d'Allianz Innovation 6 est composé de **5 participations actives** dans des sociétés innovantes pour un montant de **13,4 millions d'euros** (en valeur estimée).

Le FCPI Allianz Innovation 6 détient encore 2 participations cotées (**Criteo** et **Viadeo**), 3 participations non cotées (**Crocus Technology**, **MeilleureGestion** et **Talend**) et 1 société en cours de liquidation (**24h00**) sur les 14 participations qui constituaient le portefeuille du FCPI.

Le FCPI Allianz Innovation 6 est entré en période dite de liquidation au sens du Code monétaire et financier, en date du 8 septembre 2015, tel que prévu dans le règlement du FCPI, afin de céder les derniers actifs dans les meilleures conditions. L'équipe de gestion porte toute son attention sur l'étude des opportunités de cession afin de distribuer aux porteurs les sommes provenant des différentes opérations.

Au cours de l'exercice, le FCPI Allianz Innovation 6 a cédé en bourse des titres **Criteo**, spécialiste du ciblage publicitaire permettant d'adresser de la publicité aux internautes en fonction des historiques de navigation, pour un montant de 27,9 millions d'euros.

Le fonds a également cédé sur le marché la totalité de ses titres **Cast**, éditeur de logiciels permettant de mesurer la performance et l'efficacité des développements informatiques, pour 1,2 million d'euros.

Avant son entrée en période de liquidation, le FCPI a réinvesti dans **Crocus Technology**, qui développe des solutions de sécurité pour les cartes à puces dans l'industrie des semi-conducteurs. Ce réinvestissement s'est inscrit dans le cadre d'un nouveau tour de financement de 21 millions de dollars.

Enfin, le FCPI a perçu deux compléments de prix faisant suite à la cession de la société **Clear2Pay** pour un montant global de 0,2 million d'euros.

Au 31 mars 2016, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- la société **Meilleure Gestion** a été revalorisée à la hausse sur la base d'un multiple de résultats de sociétés comparables,
- les titres des sociétés cotées **Criteo** et **Viadeo** ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 31 mars 2016.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 mars 2015.

FOCUS SUR... MEILLEURE GESTION

MEILLEUREGESTION.COM

A la fois éditeur de sa propre solution logicielle de paie (SaaS) et prestataire de services, Meilleure Gestion est le leader français de la sécurisation du service de paiement et de gestion des ressources humaines.



Idinvest a investi pour la première fois dans Meilleure Gestion en 2005. Le chiffre d'affaires de la société, qui s'élevait à moins d'un million d'euros à cette époque, s'élève désormais à 11 millions d'euros en 2015.

Dernièrement, la société a signé un partenariat avec BiBoard, éditeur européen de logiciel de Business Intelligence collaborative. Dans le cadre de ce nouveau partenariat, les clients de Meilleure Gestion vont pouvoir bénéficier dès le mois de septembre de la plateforme BiBoard d'élaboration de tableaux de bord pour piloter leurs ressources humaines et faciliter la prise de décision.





Fondée en 2001, la société emploie 120 collaborateurs répartis entre Paris, Lille, Nantes et Marseille.

Variations de valorisation sur l'exercice



Société non cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
MeilleureGestion	Logiciels	France	↗	Multiple de résultats
Société cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Criteo	Internet	France	↗	Cours de bourse
Viadeo	Internet	France	↘	Cours de bourse

PORTEFEUILLE

SOCIÉTÉS NON COTÉES

		PRIX DE REVIENT (€)
	<p>NB SALARIÉS : 0 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Agence de conseil en stratégie digitale.</p> <p>FAIT RÉCENT : La société a été mise en liquidation judiciaire le 24 juillet 2014.</p>	2 250 011
	<p>NB SALARIÉS : 55 SIÈGE : Grenoble</p> <p>ACTIVITÉ : Développement de solution de sécurité pour les cartes à puces et l'industrie des semi-conducteurs.</p> <p>FAIT RÉCENT : Les produits sont disponibles à la vente et les premiers revenus sur ce segment devraient intervenir au 1^{er} semestre 2016.</p>	1 677 929
	<p>NB SALARIÉS : 130 SIÈGE : Levallois Perret</p> <p>ACTIVITÉ : Éditeur de logiciels de paie et de ressources humaines via Internet.</p> <p>FAIT RÉCENT : MeilleureGestion poursuit son développement. La hausse du chiffre d'affaires constatée en 2015 devrait se poursuivre en 2016 compte tenu des contrats signés.</p>	1 276 593
	<p>NB SALARIÉS : 500 SIÈGE : Suresnes</p> <p>ACTIVITÉ : Éditeur de logiciels libres de gestion de données et d'intégration d'applications.</p> <p>FAIT RÉCENT : Talend est aujourd'hui reconnu comme un acteur majeur du <i>big data</i>, présent en Europe et aux États-Unis. La société continue d'avoir une croissance soutenue.</p>	559 778

SOCIÉTÉS COTÉES

	<p>NB SALARIÉS : 1 100 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Ciblage publicitaire permettant d'adresser de la publicité aux internautes en fonction des historiques de navigation.</p> <p>FAIT RÉCENT : La société, qui dépasse désormais les 2,5 Mds\$ de capitalisation boursière, vient d'annoncer une nouvelle hausse de son chiffre d'affaires qui s'élève à plus de 1 Md€ en 2015.</p>	39 734
	<p>NB SALARIÉS : 400 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Plateforme Internet de mise en relation professionnelle.</p> <p>FAIT RÉCENT : Fin 2015, Viadeo a renforcé son management en recrutant un nouveau directeur financier de renommée internationale.</p>	2 180 718



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