



idinvest
PARTNERS

FCPI Allianz Innovation 6

Compte rendu annuel d'activité au 31 mars 2015

SOMMAIRE

MOT DU DIRECTOIRE	3
REVUE DE GESTION AU 31 MARS 2015	4
INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES	5
PORTEFEUILLE	7
Cast	8
Criteo	8
Crocus Technology	8
MeilleureGestion	8
Talend	9
Viadeo	9

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 2015 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 2015.

2014 et 2015 : une croissance marquée par des divergences

Malgré diverses secousses liées aux incertitudes géopolitiques, à la chute du prix du baril de pétrole et au retour de la volatilité sur les marchés financiers, la croissance de l'économie mondiale a été de 3,4% en 2014 (source : FMI). Les prévisions du FMI pour 2015 tablent sur une croissance de 3,3%, portée par les pays émergents et le redressement de pays développés, tel que l'Allemagne, le Royaume-Uni ou l'Espagne. Ces dernières ont cependant été revues à la baisse suite à un fléchissement inattendu aux États-Unis et à des difficultés politiques en Europe liées à la crise grecque. La volatilité des marchés financiers, particulièrement en Chine, et les crises géopolitiques au Moyen-Orient créent cependant un fort aléa sur ces prévisions.

Investissements record dans les sociétés innovantes

Dans ce contexte économique, les PME innovantes françaises ont levé 1,4 milliard d'euros sur l'année 2014 contre 911 millions en 2013. Sur les 819 opérations recensées en 2014, on dénombre 232 premières levées de fonds. Idivest Partners occupe une place de choix dans ce tableau avec sa participation à 3 des 10 plus gros tours de tables réalisés au cours de la période : Auris Medical, Viadeo et Synthesio (source : Chausson Finance).

Forte croissance de l'activité d'Idivest Partners

En 2014, Idivest Partners a investi plus de 100 millions d'euros dans des PME innovantes européennes, dont plus de 40 millions d'euros dans 14 nouveaux projets, dépassant ainsi les 80 millions d'euros qui avaient été investis sur toute l'année en 2013.

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

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 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 Aplitec
Code Isin part A	FR0010105429

AU 31 MARS 2015

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :

5 603,13 €

Valorisation du FCPI Allianz Innovation 6

Valeur liquidative de la part A	5 603,13 €
Montant distribué	2 700,00 €
Actif net du fonds	63 829 159,33 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	17,6%
Depuis 1 an	17,3%
Depuis l'origine	264,2%

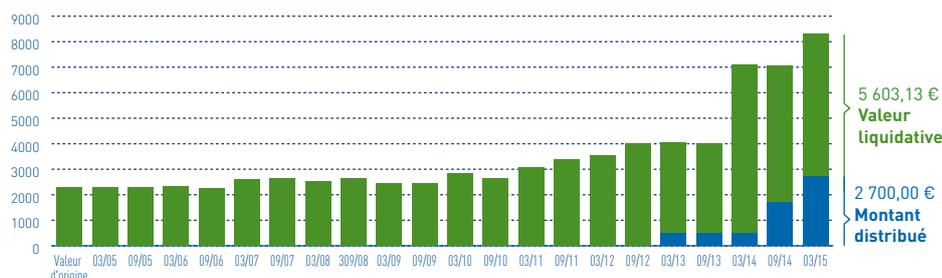
REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la part A s'établit à **5 603,13 euros** au 31 mars 2015.

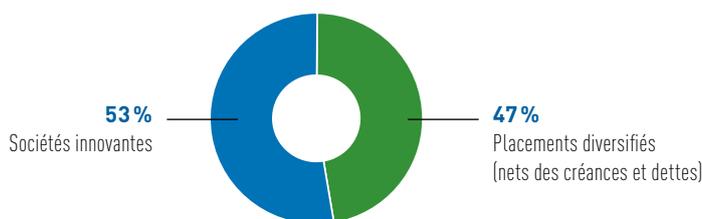
Le 20 octobre 2014, le FCPI Allianz Innovation 6, dont la valeur nominale de la part A est de 2 280 euros, a procédé à une **troisième distribution** partielle d'actifs d'un montant de 1 000 euros par part, portant le montant total distribué à **2 700 euros**. La performance du fonds, distribution incluse, est de 17,3% sur l'exercice et de 264,2% depuis l'origine.

Avertissement : au 31 mars 2015, l'actif net du FCPI est constitué à hauteur de 45,4% en actions Criteo cotées sur le NASDAQ de New York. La valeur liquidative du FCPI peut donc fortement varier d'un semestre à l'autre en raison de la forte volatilité de l'action Criteo.

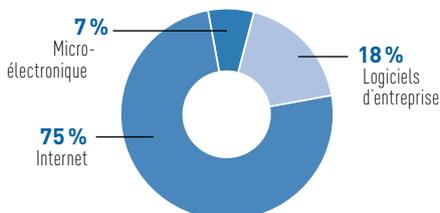
Évolution de la part A du FCPI Allianz Innovation 6 (en euros)



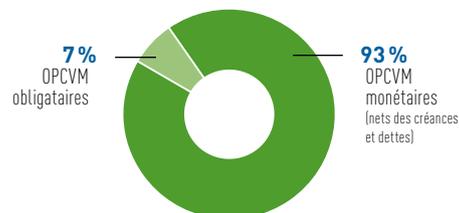
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes Répartition sectorielle



Placements diversifiés Répartition (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 31 mars 2015, le portefeuille du fonds Allianz Innovation 6 est composé de **7 participations** dans des entreprises innovantes, valorisées **34 millions d'euros**.

Le FCPI Allianz Innovation 6 est entré en période dite de préliquidation au sens du Code monétaire et financier, depuis le 1^{er} avril 2012. 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.

Au cours de l'exercice, le FCPI Allianz Innovation 6 a cédé en bourse des titres **Criteo** pour un montant de 31,8 millions d'euros. Les dernières actions de la société **Erytech Pharma** ont également été cédées au cours de l'exercice pour un montant total de 3 millions d'euros, soit plus de 3 fois son investissement initial.

En octobre 2014, le FCPI a cédé la totalité des titres de la société **Clear2Pay** pour un montant total de 3,9 millions d'euros (voir focus).

Enfin, suite à la libération en mars 2015 d'un séquestre lié à la cession ds titres de la société **Telemarket**, le FCPI a encaissé 0,6 million d'euros.

Au 31 mars 2015, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- les titres des sociétés **Cast** et **Criteo** ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 31 mars 2015,
- les titres de la société **Viadeo** sont valorisés à leur cours de bourse du 31 mars 2015 diminué d'une décote traduisant l'engagement du FCPI de ne pas vendre une partie de ses titres détenus à cette date,
- les titres de **Crocus Technology** ont été provisionnés, afin de refléter le retard pris sur le développement de la société.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 mars 2014.



FOCUS SUR... CLEAR2PAY

Clear2Pay, éditeur de logiciels de paiement pour les banques et les établissements financiers, a reçu au cours du semestre une offre de rachat de la part de FIS, un des leaders mondiaux des solutions bancaires et des technologies de paiement.



La société, qui emploie plus de 1 200 salariés, a connu une croissance soutenue au cours des dernières années et a vu son chiffre d'affaires passer de 18 millions d'euros en 2006 à plus de 90 millions d'euros en 2013, notamment grâce à la signature de plusieurs contrats de grande ampleur. Le dernier en date a été remporté aux États-Unis avec l'un des plus importants acteurs du crédit américain, la Navy Federal Credit Union.

Le prix de vente de Clear2Pay s'élève à 375 millions d'euros. Il permet au FCPI Allianz Innovation 6 de percevoir 3,9 millions d'euros, soit plus de 2 fois son investissement initial.

Variations de valorisation sur l'exercice

Société non cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Crocus Technology	Microélectronique	France	↘	Provision de 25 % sur le prix du dernier tour
Sociétés cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Cast	Logiciels d'entreprise	France	↘	Cours de bourse
Criteo	Internet	France	↗	Cours de bourse
Viadeo	Internet	France	↘	Cours de bourse moins décote de <i>lock-up</i>



PORTEFEUILLE

SOCIÉTÉ	SECTEUR	PAYS	PRIX DE REVIENT (€)
Sociétés non cotées			5 756 446
24h00*	Internet	France	2 250 011
Crocus Technology	Microélectronique	France	1 670 063
MeilleureGestion	Logiciels d'entreprise	France	1 276 593
Talend	Logiciels d'entreprise	France	559 778
Sociétés cotées			3 986 825
Cast	Logiciels d'entreprise	France	1 491 653
Criteo	Internet	France	314 453
Viadeo	Internet	France	2 180 718

* Société en liquidation, non reprise dans la suite de ce document

24h00.fr



MEILLEUREGESTION.COM

criteoL.

 **CROCUS Technology**
Blossoming Future

talend*
open data solutions

viadeo

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 lancé en novembre 2014 un nouveau logiciel d'événement virtuel, nommé *Vivien2015*. Désormais, 9 des 10 plus grandes SSI mondiales utilisent les *Software Analytics*, développés par Cast pour améliorer leur efficacité interne et mieux dialoguer avec leurs clients, a souligné le groupe.

Dirigeant

Vincent Delaroche, président

Criteo



Année de création : 2005
Siège social : Paris
Secteur : Internet
Effectif : 1 100
www.criteo.com

Activité

Ciblage publicitaire permettant d'adresser de la publicité aux internautes en fonction des historiques de navigation.

Faits récents

Criteo a fait une entrée remarquable sur le NASDAQ de New York le 30 octobre 2013 en levant près de 250 millions de dollars. La société, qui dépasse désormais les 2 milliards de dollars de capitalisation boursière, vient d'annoncer une nouvelle hausse de son chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2015, qui a atteint 262 millions d'euros, contre 153 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2014, soit une hausse de 71%.

Dirigeant

Jean-Baptiste Rudelle, président-directeur général

Crocus Technology



Année de création : 2004
Siège social : Grenoble
Secteur : microélectronique
Effectif : 55
www.crocus-technology.com

Activité

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

Faits récents

La société, qui vient de réaliser un nouveau tour de financement de 21 millions de dollars, a positionné sa stratégie sur la vente de capteurs magnétiques. Les produits sont disponibles à la vente et les premiers revenus produits sur ce segment devraient intervenir au 2^{ème} trimestre 2015.

Dirigeant

Michel Desbard, président-directeur général

MeilleureGestion

MEILLEUREGESTION.COM



Année de création : 1999
Siège social : Levallois Perret
Secteur : logiciels d'entreprise
Effectif : 90
www.meilleuregestion.com

Activité

Éditeur de logiciels de paie et de ressources humaines via Internet.

Faits récents

La société poursuit son développement et a dépassé les 8 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2014.

Dirigeant

Alain Crémer, président-directeur général

Talend



Année de création : 2005
Siège social : Suresnes
Secteur : logiciels
d'entreprise
Effectif : 500
www.talend.com

Activité

Éditeur de logiciels libres de gestion de données et d'intégration d'applications.

Faits récents

Après une assez bonne année 2014, le début de 2015 s'annonce conforme à nos attentes, avec un chiffre d'affaires en bonne croissance. Talend a atteint un bon niveau de visibilité comme acteur majeur du *big data* en Europe et aux États-Unis.

Dirigeant

Mike Tuchen, président-directeur général

Viadeo



Année de création : 2005
Siège social : Paris
Secteur : Internet
Effectif : 400
www.viadeo.com

Activité

Plateforme Internet de mise en relation professionnelle.

Faits récents

La société Viadeo a réalisé le 2 juillet 2014 son introduction en bourse sur Euronext à Paris. Forte de cette nouvelle levée de 22 millions d'euros, la société va pouvoir accélérer son développement dans les pays émergents. Le cap des 10 millions de membres en France a été franchi. La société travaille actuellement sur le lancement de nouvelles fonctionnalités afin de renforcer son offre dédiée aux professionnels.

Dirigeant

Thierry Lunaty, président-directeur général

NOTES

A series of horizontal dotted lines for taking notes.



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



AZ16