



idinvest
PARTNERS

FCPI Idinvest Patrimoine n°5


Compte rendu annuel d'activité au 31 décembre 2015

SOMMAIRE

MOT DU DIRECTOIRE	3
REVUE DE GESTION AU 31 DÉCEMBRE 2015	4
INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES	5
PORTEFEUILLE	6
LETTRE ANNUELLE D'INFORMATION DU SOUSCRIPTEUR	8

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 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 Iinvest Patrimoine n°5 au 31 décembre 2015.

2015 : reprise progressive fragilisée par les inégalités nord-sud

L'économie mondiale a été marquée cette année par un inversement de tendance qui a vu les pays développés devenir le principal moteur d'une croissance mondiale qui devrait atteindre 2,9% en 2015 (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 cette année tirer son épingle du jeu et surclasse désormais le moteur chinois avec 7,3% de croissance attendue pour 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.

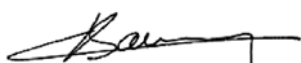
Activité toujours soutenue pour Iinvest Partners

En 2015, Iinvest 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. Iinvest Partners est ainsi devenue la société de capital-risque française ayant le plus investi au second semestre 2015 (source : classement Chausson-Finance).

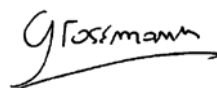
Comme chaque année, Iinvest Partners a lancé plusieurs FCPI permettant de réduire l'Impôt sur le Revenu ou l'ISF, en contrepartie d'un risque de perte en capital et d'une période de blocage, tout en participant au financement des PME innovantes françaises et européennes.

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 FONDS

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	20 mai 2015
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	SG
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code ISIN part A	FR0012473684

AU 31 DÉCEMBRE 2015

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A
97,64 €

Valorisation du FCPI

Valeur liquidative de la part A	97,64 €
Actif net du fonds	45 678 482,82 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	-2,4%
Depuis 1 an	N/A
Depuis l'origine	-2,4%

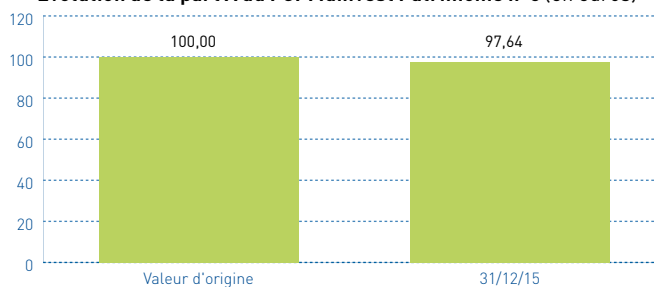
REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 100 euros à la souscription à **97,64 euros** au 31 décembre 2015, soit une baisse de 2,4% depuis la constitution du FCPI.

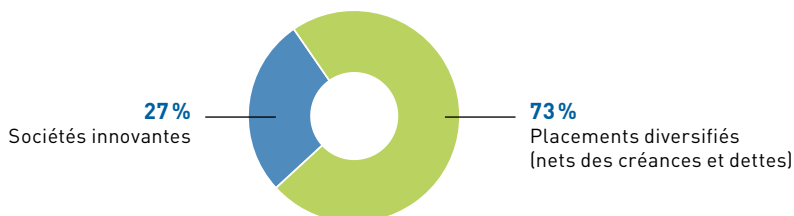
Au 31 décembre 2015, le FCPI Idinvest Patrimoine n°5 a investi dans **15 sociétés innovantes** valorisées **12,1 millions d'euros**.

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **33,6 millions d'euros** (en valeur estimée, net des créances et dettes) ; ils sont composés de liquidités ainsi que d'OPCVM monétaires et obligataires. A terme, ces investissements représenteront moins de 10% de l'actif du fonds.

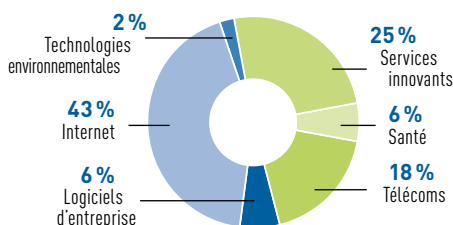
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Patrimoine n°5 (en euros)



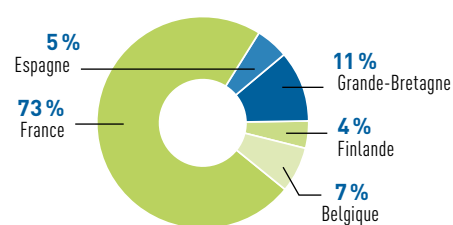
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle des sociétés innovantes



Répartition géographique des sociétés innovantes



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

La stratégie d'investissement du FCPI Iinvest Patrimoine n°5 vise à construire un portefeuille équilibré et diversifié en termes de risques tout en optimisant la création de valeur. Le FCPI investira dans des sociétés à caractère innovant présentes sur les marchés des technologies de l'information ainsi que dans les secteurs de la santé et de l'environnement.

Au 31 décembre 2015, les investissements réalisés dans des **entreprises innovantes** par le FCPI Iinvest Patrimoine n°5 sont valorisés à **12,1 millions d'euros**. A cette date, le ratio d'investissement en sociétés innovantes éligibles s'élève à 25,8%. Il devra atteindre 90% avant le 31 octobre 2018.

Au 31 décembre 2015, le fonds a réalisé 15 investissements dans des sociétés innovantes parmi lesquelles:

- **Azalead Software**, qui développe un logiciel de reciblage publicitaire à destination des entreprises permettant d'optimiser la conversion des prospects en clients. Le tour de financement réalisé doit permettre à la société de structurer ses équipes et d'accélérer son développement commercial.
- **Day Use** est une plateforme de réservation de chambres d'hôtel et plus généralement un service qui permet aux hôteliers d'augmenter leur chiffre d'affaires en proposant des prestations et services la journée.
- **Reworld Media**, une plateforme de médias multisupports. En 2015, la société a franchi une nouvelle étape en devenant le premier actionnaire de Tradedoubler, spécialisé dans l'affiliation et le marketing à la performance, et en acquérant ZoomOn, un media social positionné sur les tendances et les bonnes adresses (shopping, restaurants, sorties) de plus de 60 villes en France.
- **Save My Smartphone**, une société de réparation de téléphones et objets connectés présente sous forme de points de vente dans les centres commerciaux. La société connaît une très forte croissance depuis sa création et plus de 130 "corners" sont déjà ouverts en Europe.
- **Secret Escapes**, un site de ventes privées de séjours dans des hôtels de luxe offrant des réductions significatives sur le prix des voyages. La société, qui est l'équivalent britannique du site français Voyage Privé, continue de s'étendre à l'international à travers le rachat de son concurrent Allemand Travista et la conclusion de partenariats avec son homologue américain Jetsetter.
- **Sightcall (ex-Weemo)**, qui propose des solutions de communication unifiée pour les entreprises. La société est implantée en France et aux États-Unis et déploie son offre dans différents domaines comme la télé-médecine, le support client et la communication d'entreprise.

Au 31 décembre 2015, toutes les sociétés en portefeuille sont maintenues à leur prix de revient.

FOCUS SUR...

Save my Smartphone






Créée en 2013, Save My Smartphone est une société de réparation des smartphones et objets connectés basée sur un modèle de distribution innovant. Installée à Paris, la société génère déjà un chiffre d'affaire mensuel de 1 million d'euros et emploie plus de 150 salariés. En très forte croissance, elle opère son activité via plus de 130 corners installés dans des centres commerciaux principalement en France. Les réparations sont majoritairement réalisées sur place en quelques minutes.



Afin d'accompagner sa croissance et son développement à l'international, Save My Smartphone a réalisé en août 2015 une augmentation de capital de 6 millions d'euros auprès d'investisseurs financiers, dont 3 millions d'euros apportés par les fonds gérés par Iinvest Partners. La société commence actuellement son développement européen au Royaume-Uni, en Scandinavie, en Espagne et en Allemagne.

Basée en région parisienne, la société emploie 145 salariés.

PORTEFEUILLE

SOCIÉTÉS		PRIX DE REVIENT (€)
	<p>NB SALARIÉS : 3 SIÈGE : Lyon</p> <p>ACTIVITÉ : Développement d'un système de monitoring de la microcirculation sanguine au niveau du tube digestif.</p> <p>FAIT RÉCENT : En novembre 2015, la société a levé 0,6 M€ afin de financer la phase d'essai de son système de monitoring de la microcirculation sanguine au niveau du tube digestif.</p>	53 809
	<p>NB SALARIÉS : 20 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Développement de logiciels à destination des entreprises BtoB permettant aux commerciaux de mieux adresser leurs prospects et de les convertir en clients.</p> <p>FAIT RÉCENT : Sa technologie de ciblage publicitaire BtoB donne des résultats satisfaisants. Il s'agit maintenant d'accélérer le développement commercial.</p>	633 193
	<p>NB SALARIÉS : 30 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Plateforme de réservation de chambres d'hôtel et service qui permet aux hôteliers d'augmenter leur chiffre d'affaires en proposant des prestations et services la journée.</p> <p>FAIT RÉCENT : Day Use a conclu un nombre de partenariats intéressants avec différents hôtels indépendants et certaines chaînes hôtelières. L'objectif est de développer le marketing et l'activité commerciale.</p>	1 938 127
	<p>NB SALARIÉS : 12 SIÈGE : Pommiers</p> <p>ACTIVITÉ : Studio de développement de jeux mobiles.</p> <p>FAIT RÉCENT : Eden Games développe un premier jeu sur tablette de simulation automobile, actuellement en cours de test, qui doit être lancé dans quelques mois.</p>	443 925
	<p>NB SALARIÉS : 50 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Application mobile de rencontres en temps réel basée sur la géolocalisation.</p> <p>FAIT RÉCENT : Happn a réalisé en septembre 2015 une levée de fonds de 14 M\$ auprès d'Idivest Partners et de plusieurs autres investisseurs.</p>	790 031
	<p>NB SALARIÉS : 3 SIÈGE : Marseille</p> <p>ACTIVITÉ : Développement de nouveaux traitements contre le cancer qui reposent sur le principe d'activation du système immunitaire du patient contre les tumeurs.</p> <p>FAIT RÉCENT : La société a été créée en juin 2015 et est financée par un syndicat d'investisseurs comprenant des investisseurs spécialisés du secteur et une société pharmaceutique majeure européenne.</p>	89 441
	<p>NB SALARIÉS : 49 SIÈGE : Gent (Belgique)</p> <p>ACTIVITÉ : Logiciel de marketing personnalisé utilisant des technologies d'analyse <i>big data</i> temps réel.</p> <p>FAIT RÉCENT : La société a réalisé en octobre 2015 un tour de financement de 9,1 M€ afin de se développer aux États-Unis avec le recrutement d'une équipe locale et la mise en place d'une nouvelle stratégie marketing.</p>	791 199

	<p>NB SALARIÉS : 55 SIÈGE : Helsinki (Finlande)</p> <p>ACTIVITÉ : Développement d'un moteur de recommandations marketing pour les sites de e-commerce.</p> <p>FAIT RÉCENT : Nosto a constitué un réseau de 100 partenaires, dont des plateformes globales de création de sites e-commerce comme <i>Prestashop</i>, <i>Shopify</i> ou <i>Magento</i>, ayant permis à la société de passer de 1700 comptes à près de 8000 comptes créés.</p>	415 139
	<p>NB SALARIÉS : 160 SIÈGE : Boulogne Billancourt</p> <p>ACTIVITÉ : Plateforme de média multisupports.</p> <p>FAIT RÉCENT : En 2015, Reworld Media a racheté la société ZoomOn, un media social positionné sur les tendances et bonnes adresses (shopping, restaurants, sorties...) de plus de 60 villes en France.</p>	1 500 000
	<p>NB SALARIÉS : 300 SIÈGE : Puteaux</p> <p>ACTIVITÉ : Réparation de téléphones et objets connectés.</p> <p>FAIT RÉCENT : La société connaît une très forte croissance et opère aujourd'hui sur plus de 130 points de vente en Europe (France, Angleterre, Scandinavie, Espagne et Allemagne).</p>	1 037 993
	<p>NB SALARIÉS : 200 SIÈGE : Londres (Grande-Bretagne)</p> <p>ACTIVITÉ : Ventes privées en ligne de séjours dans des hôtels luxueux à prix réduits.</p> <p>FAIT RÉCENT : Secret Escapes continue de s'étendre à l'international notamment par le rachat de son concurrent allemand Travista et les accords conclus fin 2015 avec Jetsetter aux États-Unis.</p>	1 385 938
	<p>NB SALARIÉS : 40 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Éditeur d'une solution de communication unifiée pour les entreprises.</p> <p>FAIT RÉCENT : La société est implantée en France et aux États-Unis et déploie son offre auprès de grands comptes comme Hewlett Packard, CityGroup et Aetna.</p>	1 626 200
	<p>NB SALARIÉS : 24 SIÈGE : Barcelona (Espagne)</p> <p>ACTIVITÉ : Développement d'une nouvelle plateforme diagnostique miniaturisée.</p> <p>FAIT RÉCENT : La société a finalisé un tour d'investissement de 6 M€ en décembre 2015 afin de débiter les premiers tests diagnostiques qui ciblent des indications infectieuses.</p>	644 400
	<p>NB SALARIÉS : 90 SIÈGE : Maxéville</p> <p>ACTIVITÉ : Conception, fabrication et commercialisation de Panobloc, un panneau de construction fabriqué en usine, alternant plis de bois et bande d'isolants.</p> <p>FAIT RÉCENT : Grâce au tour de financement de 11 M€ réalisé en novembre 2015, Techniwood International va pouvoir poursuivre son développement en France et à l'international.</p>	271 224
	<p>NB SALARIÉS : 20 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Application mobile de géolocalisation.</p> <p>FAIT RÉCENT : Les fondateurs de Zenly ont réussi à recruter une des meilleures équipes de développeurs pour mettre au point leur technologie de géolocalisation en temps réel sans impact sur la batterie.</p>	473 204

LETTRE ANNUELLE D'INFORMATION DU SOUSCRIPTEUR

Fonds	Année de création	Valeur nominale d'origine de la part A	Grandeur constatée	Somme de la valeur liquidative et des distributions, d'une part en € ; frais de gestion et de distribution (hors droit d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée)			
				Au 31/12/2015	Au 31/12/2014	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012
Idivest Patrimoine n°5	2015	100,00	VL + distributions	97,64	-	-	-
			Montant des frais	4,43	-	-	-
Idivest Patrimoine n°4	2014	100,00	VL + distributions	91,47	97,37	-	-
			Montant des frais	6,27	2,39	-	-
Idivest Patrimoine n°3	2013	100,00	VL + distributions	105,79	92,14	97,50	-
			Montant des frais	10,15	6,21	2,32	-
Idivest Patrimoine 2	2012	100,00	VL + distributions	124,24	108,33	102,47	-
			Montant des frais	14,01	10,11	6,20	-

Les montants des frais ainsi que les valeurs liquidatives, majorées des distributions, figurant dans ce tableau résultent d'une simulation selon les normes réglementaires prévues à l'article 7 de l'arrêté du 10 avril 2012 pris pour l'application du décret n° 2012-465 du 10 avril 2012 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais et commissions prélevés directement ou indirectement par les fonds et sociétés mentionnés aux articles 199 terdecies-0 A et 885-0 V bis du code général des impôts.

NOTES

A series of horizontal dotted lines provided for writing 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