



idinvest
PARTNERS
eurazeo

FCPI Allianz Eco Innovation

COMPTE RENDU ANNUEL D'ACTIVITÉ
au 31 décembre 2019

SOMMAIRE

INVESTISSEMENT RESPONSABLE ET IMPACT CHEZ IDINVEST PARTNERS	3
REVUE DE GESTION	4
INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES	5
PORTEFEUILLE	6
Criteo	6
IFeelGoods	6
RBP Luxembourg	6
Scality	6
Winamax	6

INVESTISSEMENT RESPONSABLE ET IMPACT CHEZ IDINVEST PARTNERS

En tant qu'investisseur actif et responsable, Idinvest Partners est convaincue qu'une croissance forte et durable ne peut avoir lieu sans la prise en compte de facteurs non financiers (environnementaux, sociaux et de gouvernance - ESG). Loin d'être une contrainte, Idinvest estime que cette responsabilité contribue à la surperformance des stratégies d'investissement déployées et à la création de valeur ajoutée : pour les investisseurs, pour les sociétés en portefeuille et pour la société en général. Non seulement nous évaluons les impacts sociétaux d'une entreprise lorsque nous prenons nos décisions d'investissement, mais nous accompagnons également les sociétés en portefeuille à améliorer leur impact, que nous mesurons sur la base des **Objectifs de Développement Durable des Nations Unies**.

Après avoir initié sa politique ESG en 2009, Idinvest a signé les **Principes pour l'investissement responsable (PRI) des Nations Unies** en 2011, puis l'**Initiative Climat International (iC International)** en 2018 et est signataire du **Global Compact** via Eurazeo. Idinvest est également membre du comité de pilotage de la Commission ESG et de la commission Climat de France Invest, l'association française de capital investissement, et apporte régulièrement sa contribution à des groupes de travail internationaux, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques ESG dans l'ensemble de l'industrie.



En tant que **signataire de l'iC International**, nous :

- reconnaissons que le changement climatique a des conséquences négatives sur l'économie mondiale, ce qui présente à la fois des risques et des opportunités d'investissement ;
- unissons nos forces pour contribuer aux objectifs des Accords de Paris et limiter le réchauffement climatique à 2 degrés Celsius ;
- nous engageons activement aux côtés de nos sociétés en portefeuille afin de réduire leurs émissions de gaz à effet de serre, contribuant ainsi à une amélioration globale des performances de durabilité.



En tant que **signataire des PRI**, nous nous engageons à :

- Prendre en compte les questions ESG dans les processus d'analyse et de décision en matière d'investissements
- Être des investisseurs actifs et prendre en compte les questions ESG dans nos politiques et pratiques d'actionnaires
- Demander aux entités dans lesquelles nous investissons de publier des informations appropriées sur les questions ESG
- Favoriser l'acceptation et l'application des Principes auprès des acteurs de la gestion d'actifs ;
- Travailler ensemble pour accroître notre efficacité dans l'application des Principes ;
- Rendre compte individuellement de nos activités et de nos progrès dans l'application des Principes. En 2019, Idinvest a obtenu des notations PRI de premier plan :
 - **Stratégie et gouvernance : A +**
 - **Private Equity : A**
 - **Dette privée : A**
 - **Private Equity indirect (fonds de fonds) : A**

Conformément à l'article L. 533-22-1 du Code monétaire et financier, toutes les informations relatives à la politique Investissement responsable et Impact d'Idinvest sont disponibles sur son site Internet : www.idinvest.com

Au 31 décembre 2019

Valeur liquidative
de la part A

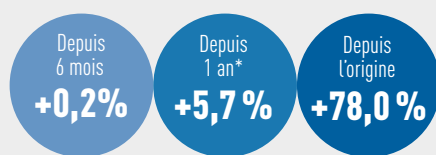
355,12 €

Montant total
distribué

535,00 €

Évolution des performances

distributions incluses



* Cette variation significative est expliquée en page 5

Caractéristiques générales du FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	Novembre 2009
Date de mise en préliquidation	29 décembre 2016
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitudec
Code Isin part A	FR0010772715

Actif net du fonds

10 748 642,78 €

REVUE DE GESTION

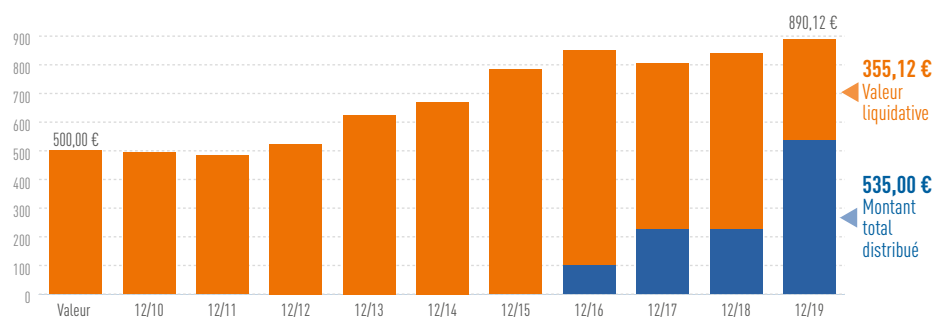
Au 31 décembre 2019, le FCPI est investi dans **5 sociétés innovantes** pour un montant de **7,6 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements de trésorerie**, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à **3,2 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

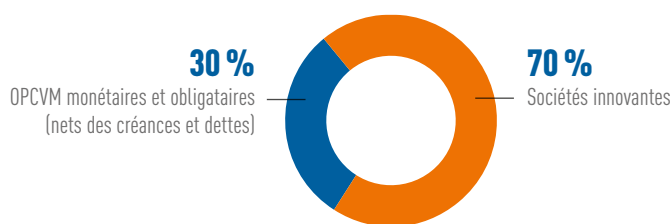
En décembre 2019, le FCPI Allianz Eco Innovation a procédé à une quatrième distribution partielle d'actifs d'un montant de 35 euros par part, portant le **montant total distribué** à **535 euros** brut par part, soit 1,07 fois votre investissement initial.

Rappel : Par décision du Directoire en date du 16 juillet 2019 et en conformité avec l'article 4 du Règlement du fonds, Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée de vie du FCPI Allianz Eco Innovation d'une année à compter du 31 décembre 2019.

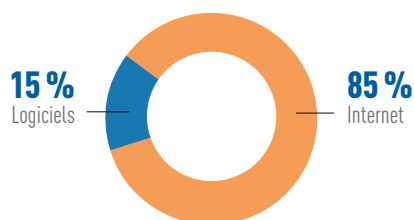
Évolution de la part A du FCPI Allianz Eco Innovation (en euros)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle des sociétés innovantes (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Faits marquants sur l'exercice

Réinvestissement

Au cours de l'exercice, le FCPI Allianz Eco Innovation a réinvesti 0,05 million d'euros dans **Scality** dans le cadre d'un tour de financement de 8 millions d'euros réalisé auprès des investisseurs historiques de la société en juillet 2019. Malgré un marché du stockage très concurrentiel, la société garde des parts de marché importantes en Europe, en Asie et aux États-Unis grâce à un partenariat fort avec Hewlett Packard Enterprise et des investissements importants en recherche et développement.

Cession

Au cours de l'exercice, le FCPI Allianz Eco Innovation a cédé partiellement en bourse ses titres de la société cotée **Criteo** pour un montant total de 0,1 million d'euros.

Variations de valorisations significatives

Au 31 décembre 2019, la hausse de valeur de 5,7% constatée sur l'exercice s'explique principalement par les changements de valorisation suivants :

- La société **RBP Luxembourg (ZEturf)** a été revalorisée à la hausse sur la base de rapports de valorisation d'experts indépendants. Ces rapports prennent en compte les perspectives positives de développement présentées par le management de la société.
- Les titres d'**Oxley Properties (Winamax)** ont été revalorisés à la hausse sur la base d'un multiple de résultat de sociétés comparables, reflétant les excellents résultats de la société sur l'exercice 2018.
- La société **Scality** a été valorisée sur la base du prix du dernier tour de financement finalisé en juillet 2019 auprès des actionnaires historiques de la société sur une valorisation validée par deux experts indépendants. Le prix par action tient compte des préférences de liquidation existantes sur les titres de la société.





Nombre de sociétés innovantes

5 sociétés

Valorisation de ces investissements

7,6 millions €

Variations significatives de valorisation sur l'exercice






Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
Oxley Properties	Internet		Multiplies d'EBITDA
RBP Luxembourg	Internet		Rapports d'experts indépendants
Scality	Logiciels		Rapports d'experts indépendants
Criteo	Internet		Cours de bourse



PORTEFEUILLE

SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE

PRIX DE REVIENT (€)

	<p>NB SALARIÉS : 2 700 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 : Malgré les modifications faites par Apple sur son nouveau système d'exploitation mobile qui empêchaient les cookies et avaient entraîné la chute de son cours de bourse, la société a réussi à maintenir un chiffre d'affaires de 2,3 milliards de dollars en 2018 grâce à une diversification de ses produits marketing. Le cours de bourse reste néanmoins fortement impacté par la dépendance de la société aux grands acteurs du secteur (Apple, Google...).</p>	<p>76 059</p>
	<p>NB SALARIÉS : 13 SIÈGE : Paris La Défense</p> <p>ACTIVITÉ : Solution de coupons sous forme de biens numériques.</p> <p>FAIT RÉCENT : Ifeelgoods est désormais présente dans plus de 30 pays à travers le monde et compte de prestigieux clients. La société propose une solution de récompense des clients aux entreprises. A ce jour, plus de 30 millions de cadeaux ont été distribués.</p>	<p>522 328</p>
<p>RBP LUXEMBOURG</p> 	<p>NB SALARIÉS : 30 SIÈGE : Luxembourg</p> <p>ACTIVITÉ : Sites de paris hippiques et sportifs en ligne (Zeturf.fr & zebet.fr)..</p> <p>FAIT RÉCENT : RBP Luxembourg maintient sa croissance après une très belle année 2018 au cours de laquelle la société a profité de l'effet Coupe du Monde pour se renforcer dans le pari sportif. L'internationalisation se poursuit avec l'ouverture de la Belgique et des Pays-Bas et l'activité est en forte croissance sur l'année 2019.</p>	<p>1 293 033</p>
	<p>NB SALARIÉS : 180 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Solution logicielle de stockage de données dans le cloud.</p> <p>FAIT RÉCENT : Fondée en France et aujourd'hui basée à San Francisco, Scality est un pionnier mondial du stockage dans le cloud et revendique environ 200 clients, principalement des grandes entreprises (Natixis, Orange, Bloomberg...), dans les secteurs de la banque, des télécoms, des médias, de la santé ou encore de l'automobile. La société poursuit son développement mais souffre d'une concurrence très forte sur son secteur.</p>	<p>1 369 216</p>
	<p>NB SALARIÉS : 150 SIÈGE : Luxembourg</p> <p>ACTIVITÉ : Plateforme de poker et de paris sportifs en ligne à destination des joueurs français.</p> <p>FAIT RÉCENT : Winamax occupe toujours la place de numéro 1 du poker en France. La société a diversifié ses activités et poursuit sa croissance, tirée par l'explosion du marché du pari sportif en ligne dont elle est devenue un acteur majeur en France et dans plusieurs pays européens.</p>	<p>2 708 532</p>

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 2019 ont fait l'objet d'une certification 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 Idivest Partners sont strictement interdits.
- Les valorisations des actifs figurant dans le présent rapport ont été arrêtées avant la crise du Covid-19. Les éventuelles conséquences qui impacteraient les valorisations des sociétés du portefeuille seront prises en compte lors du prochain arrêté comptable.



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