



idinvest
PARTNERS
eurazeo

FCPI Allianz Eco Innovation 2

COMPTE RENDU ANNUEL D'ACTIVITÉ
au 31 décembre 2018

Au 31 décembre 2018

Valeur liquidative
de la part A

85,95 €

Montant total
distribué*

700,00 €

Évolution des performances distributions incluses

Depuis
6 mois

-2,9 %

Depuis
1 an

-4,7 %

Depuis
l'origine

+57,2 %

Caractéristiques générales du FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	31 décembre 2010
Date de mise en liquidation	31 décembre 2016
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0010927574

Actif net du fonds

2 403 649,87 €

REVUE DE GESTION

Au 31 décembre 2018, le FCPI est investi dans **2 sociétés innovantes** pour un montant de **0,3 million d'euros** (en valeur estimée).

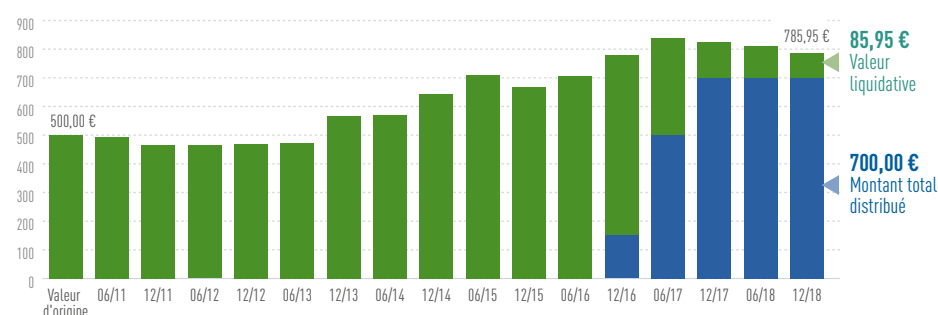
Les **placements diversifiés** s'élèvent à **2,1 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

Suite à l'agrément délivré par l'AMF le 13 décembre 2016, le FCPI est entré en période dite de "liquidation" le 31 décembre 2016 en vue de liquider les derniers actifs dans les meilleures conditions possibles. L'équipe de gestion concentre toute son attention sur l'étude des opportunités de cession des participations du portefeuille afin de distribuer les produits de cession aux porteurs de parts.

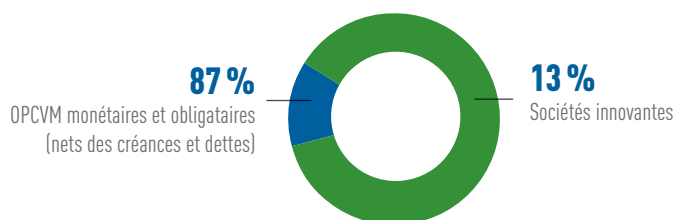
Au 31 décembre 2018, le FCPI Allianz Eco Innovation 2 a procédé à **3 distributions** partielles d'actifs d'un montant total de **700 euros** par part soit 1,4 fois votre investissement initial.

* N.B : cette valeur ne tient pas compte de la 4^{ème} distribution partielle d'actifs réalisée en février 2019 pour un montant de 60 euros brut par part, portant le total distribué à 760 euros brut par part, soit 1,5 fois votre investissement initial.

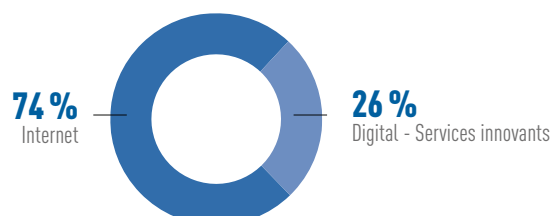
Évolution de la part A du FCPI Allianz Eco Innovation 2 (en euros)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle des sociétés innovantes (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Faits marquants sur l'exercice

Cessions

- Cession de la société **Mediastay Holding** qui n'a reçu qu'une seule offre de reprise de ses actifs pour une valeur symbolique.
- Suite aux cessions des sociétés **Clear2Pay**, **Cyber Group Studios** et **Social Point** qui ont eu lieu respectivement en 2015 et en 2017, le FCPI Allianz Eco Innovation 2 a perçu trois compléments de prix pour un montant total de 0,5 million d'euros.

Variation d'évaluation significative

Malgré un environnement juridique favorable, le lancement de sa première collection en marque propre et l'ouverture de plusieurs boutiques, la société **Sensee** n'a pas connu le développement attendu. Le prix du nouveau tour de financement de décembre 2018 en très forte baisse, et qui reflète la fragilité financière de la société, sert de référence de valorisation.

Nombre de sociétés innovantes

2 sociétés

Valorisation de ces investissements

0,3 million €



Variation de valorisation sur l'exercice

Société	Secteur	Secteur	Variation	Référence de valorisation
Sensee	Digital - Services Innovants	France		Prix du dernier tour de financement

PORTEFEUILLE

SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE

PRIX DE REVIENT (€)

	<p>NB SALARIÉS : 13 SIÈGE : Paris La Défense</p> <p>ACTIVITÉ : Éditeur d'une solution de coupons sous forme de biens numériques (crédits Facebook, crédits iTunes, minutes télécoms, etc.).</p> <p>FAIT RÉCENT : Ifeelgoods a réalisé un nouveau tour de financement de 3 millions de dollars avec la société Group Up, qui a par la suite distribué la solution à ses clients. Cette collaboration a permis à Group Up, qui compte 27 millions de clients à travers le monde, d'ajouter une nouvelle solution dématérialisée à son catalogue et à Ifeelgoods de réaliser une croissance soutenue en 2018.</p>	450 436
	<p>NB SALARIÉS : 40 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Vente de lentilles de contact et de lunettes sur Internet.</p> <p>FAIT RÉCENT : Malgré un environnement juridique favorable, le lancement de sa première collection en marque propre et l'ouverture de plusieurs boutiques, la société Sensee n'a pas connu le développement attendu pour les lunettes. Néanmoins, elle reste un des leaders français de la vente de lentilles sur Internet.</p>	1 067 995

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 2018 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 Iinvest Partners sont strictement interdits.



Iinvest Partners

117, avenue des Champs-Élysées
75008 Paris
France

www.iinvest.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