



idinvest
PARTNERS
eurazeo

FCPI Allianz Innovation 6

COMPTE RENDU ANNUEL D'ACTIVITÉ
au 31 mars 2020

REVUE DE GESTION

Au 31 mars 2020

Valeur liquidative de la part A

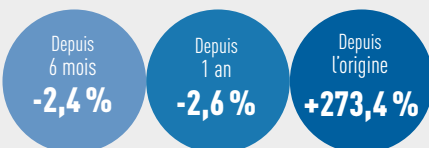
738,38 €

Montant total distribué*

7 776,00 €

Évolution des performances

distributions incluses



Caractéristiques générales du FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	Septembre 2004
Date de mise en liquidation	8 septembre 2015
Clôture comptable	31 mars
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0010105429

Actif net du fonds

7 886 824,32 €

Conformément à son règlement, 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, 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.

Pour rappel, le **montant total distribué** s'élève à **7 776 euros** brut par part au 31 mars 2020.

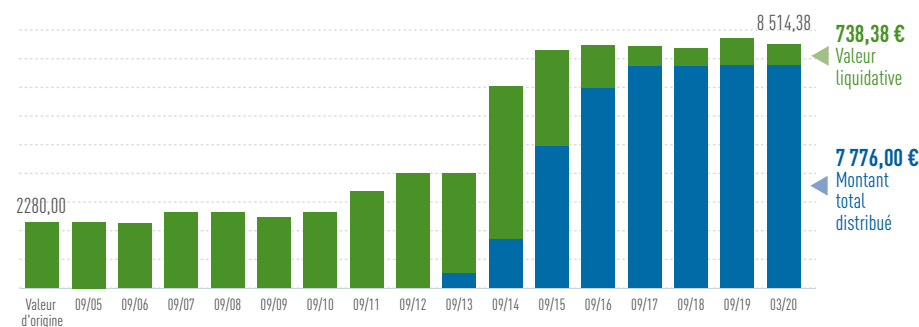
La performance du fonds, distributions incluses, est en baisse de 2,6% sur l'exercice et s'élève à 273,4% depuis l'origine.

Au 31 mars 2020, le FCPI Allianz Innovation 6 est investi dans **deux sociétés** pour un montant total de **6,7 millions d'euros** (en valeur estimée).

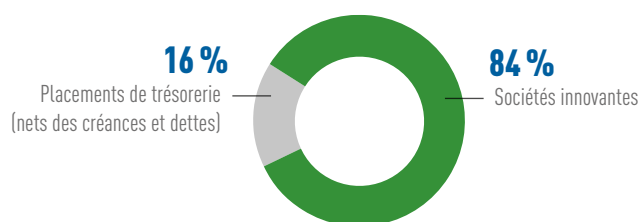
Les **placements de trésorerie** s'élèvent à **1,2 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont composés de liquidités ainsi que d'OPCVM monétaires et obligataires.

**N.B. : cette valeur ne tient pas compte de la 9ème distribution partielle d'actifs réalisée en juillet 2020 pour un montant de 345,00 euros brut par part, portant le total distribué à 8 121 euros brut par part, soit 3,6 fois la valeur nominale (2 280 euros).*

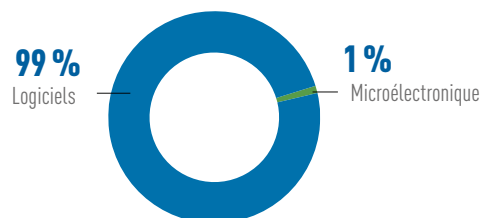
Évolution de la part A du FCPI Allianz Innovation 6 (en euros)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle des sociétés innovantes (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

📈 Variation de valorisation sur l'exercice

Société	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Crocus Technology	Microélectronique	France	📉	Multiple de chiffre d'affaires
Nibelis	Logiciels	France	📉	Prix d'une opération de cession en cours

• La société **Crocus Technology** a été revalorisée à la baisse sur la base d'un multiple de chiffre d'affaires et par application des performances de liquidation de chaque type de titres.

• Les titres de la société **Nibelis** ont été revalorisés à la baisse sur la base du prix d'une opération de cession en cours (cf. encadré ci-dessous).

Cession de participation

Idinvest Partners a lancé début 2019 un process de cession sur le marché secondaire d'un portefeuille de titres de sociétés non cotées détenues par plusieurs fonds en fin de vie ; parmi celles-ci, la société **Nibelis**.

Afin d'organiser une transaction compétitive et tenter d'obtenir le meilleur prix, une première phase de préparation de 6 mois a été nécessaire : réalisation de valorisations indépendantes du portefeuille, appels d'offres pour choisir les meilleurs conseils (*Lazard* comme banquier, *Clifford Chance* comme avocat), préparation de la documentation marketing, revue juridique et rédaction d'une note de déontologie.

Une seconde phase a ensuite été organisée au cours de laquelle les équipes d'Idinvest Partners ont présenté le portefeuille à plus de 50 investisseurs potentiels, présélectionnés car spécialisés dans l'achat de ce type d'actifs. À la suite de ces rencontres, plusieurs offres fermes ont été reçues.

Après avoir sélectionné la meilleure offre, une troisième et dernière phase a été nécessaire afin de permettre à l'acquéreur de réaliser ses travaux d'audit financier et juridique. Cette phase a été suivie d'une nouvelle négociation du prix et de la rédaction de la documentation juridique. La signature définitive a finalement abouti en mai 2020 et une première partie du prix de cession a été versée par l'acquéreur au même moment.



Suite à cette opération, le FCPI Allianz Innovation 6 a été en mesure d'effectuer en juillet prochain une distribution partielle d'actifs d'un montant de 345 euros brut par part.

Dans le cadre de cet accord de cession, un complément de prix devrait être perçu par le Fonds au cours du premier semestre 2021.

PORTEFEUILLE

SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE

PRIX DE REVIENT

 <p>NB SALARIÉS : 65 SIÈGE : Grenoble ACTIVITÉ : Développement de semiconducteurs. FAIT RÉCENT : La société a fait d'importants progrès en termes de développement produits et fait monter progressivement en puissance son outil de production grâce aux financements reçus ces dernières années. Les premiers produits ont été livrés en 2019 et, si le financement reste une problématique majeure, la société suscite de l'intérêt sur son marché. Elle a signé d'importants contrats qui devraient s'avérer structurants pour son avenir.</p>	1 683 576 €
 <p>NB SALARIÉS : 150 SIÈGE : Levallois-Perret ACTIVITÉ : Éditeur de logiciels de paie et de ressources humaines via internet. FAIT RÉCENT : Nibelis, un des leaders de la gestion Paie et Ressources Humaine en France, a connu une nouvelle année de croissance de son chiffre d'affaires mais garde une rentabilité très faible. Les actions de la société détenues par le FCPI Allianz Innovation 6 sont incluses dans un processus de vente en secondaire qui s'est débouché au deuxième trimestre 2020.</p>	1 276 593 €



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 2020 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 Idinvest Partners sont strictement interdits.



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