

### CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de lancement	Septembre 2005
Clôture comptable	31 mars
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aptitec
Code Isin part A	FR0010222299

### AU 31 MARS 2017

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :

**1 462,00 €**

### Valorisation du FCPI Allianz Innovation 7

Valeur liquidative de la part A	1 462,00 €
Montant distribué	6 840,00 €
Actif net du fonds	20 148 202,50 €

### Évolution des performances

Depuis 6 mois	+1,2%
Depuis 1 an	+4,7%
Depuis l'origine	+264,1%

## REVUE DE GESTION

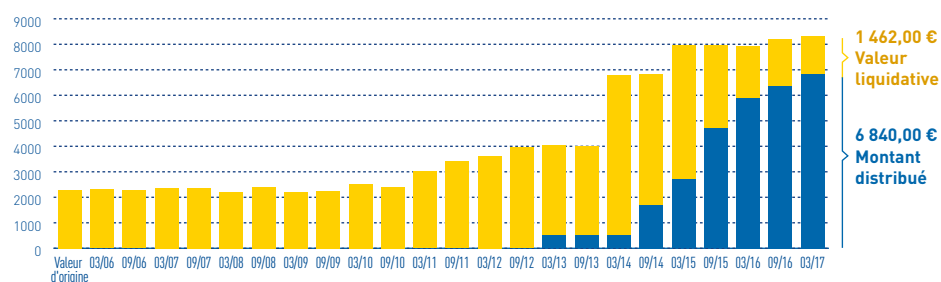
La valeur liquidative de la part A s'établit à la fin de l'exercice à 1 462,00 euros au 31 mars 2017.

Le 15 novembre 2016, le FCPI Allianz Innovation 7, dont la valeur nominale de la part A est de 2 280 euros, a procédé à une distribution partielle d'actifs d'un montant de 484 euros brut par part, portant le **montant total distribué à 6 840 euros** brut par part au 31 mars 2017\*.

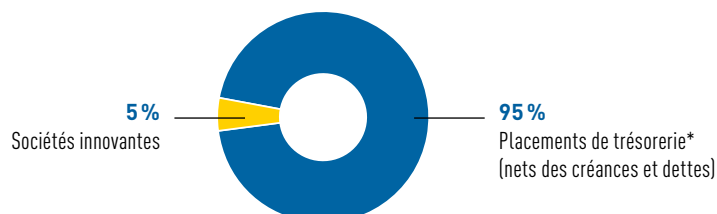
La performance du fonds, distributions incluses, est en hausse de 4,7% sur l'exercice, et s'élève à 264,1% depuis l'origine.

Les **placements de trésorerie** s'élèvent à **19,1 millions d'euros** (montant net des créances et dettes, en valeur estimée) et sont composés de liquidités et d'OPCVM monétaires.

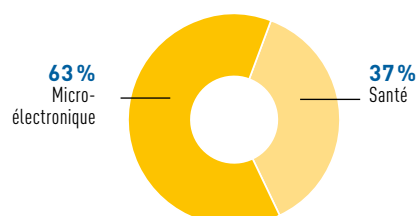
Évolution de la part A du FCPI Allianz Innovation 7 (en euros)



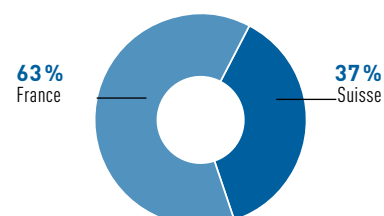
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle des sociétés innovantes (en valeur estimée)



Répartition géographique des sociétés innovantes (en valeur estimée)



\* À noter que la valeur liquidative et les placements de trésorerie au 31 mars 2017 ne tiennent pas compte de la distribution de 1 140 euros brut par part effectuée en avril 2017.

## INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 31 mars 2017, le portefeuille du fonds Allianz Innovation 7 est composé de **2 participations actives**. Ces investissements, réalisés dans des entreprises innovantes, sont valorisés à 1 million d'euros.

Nous vous rappelons que le FCPI Allianz Innovation 7 est entré en période dite de liquidation au sens du Code monétaire et financier, depuis le 19 septembre 2016, afin de céder ses 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.

Durant l'exercice, le FCPI Allianz Innovation 7 a cédé sur le NASDAQ le solde de ses titres de la société **Criteo** pour un montant de 3,6 millions d'euros. Le montant total des cessions des titres **Criteo** s'élève à 75,9 millions d'euros, soit plus de 70 fois l'investissement initial. Le FCPI a également cédé la totalité de ses titres de la société **Curse Inc.** à Twitch Interactive, une filiale d'Amazon, pour un montant de 1,4 million d'euros, dont 0,3 million d'euros séquestrés pendant deux ans dans le cadre de garanties accordées à l'acquéreur. En tenant compte des cessions réalisées précédemment, le FCPI réalise un multiple de 1,8 fois le montant investi.

Par ailleurs, la société **Talend**, éditeur de logiciels spécialisé dans la gestion de données et l'intégration d'application, a réalisé avec succès son introduction en bourse sur le NASDAQ de New York en juillet 2016. En mars 2017, le FCPI Allianz Innovation 7 a profité d'une opération en secondaire pour céder l'intégralité de ses titres pour un montant de 17,8 millions d'euros, réalisant un multiple de 13,8 fois le montant investi.

En parallèle, le FCPI a réinvesti dans **Crocus Technology**, qui développe des solutions de sécurité pour les cartes à puces dans l'industrie des semi-conducteurs, pour un montant total de 0,1 million d'euros afin de pallier le retard pris dans la commercialisation de ses produits.

En outre, le fonds a perçu en novembre 2016 un complément de prix de 0,2 million d'euros faisant suite à la cession de **Clear2Pay** à Fidelity National Information Services en 2014.

Enfin, suite à l'échec de sa stratégie de redéploiement, la société **Viadeo** est entrée en procédure de liquidation judiciaire. Le tribunal de commerce de Paris a annoncé le 23 décembre 2016 avoir retenu la proposition de Figaro Classifieds pour la reprise des actifs de **Viadeo**.

Au 31 mars 2017, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- les titres de la société **Crocus Technology** font l'objet d'une décote de 75% en raison du retard pris par la société sur son plan de développement,
- les titres de la société **Viadeo** ont été provisionnés à hauteur de 100% suite à l'échec de la stratégie de redéploiement menée par la société,
- les titres de la société cotée **Auris Medical** ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 31 mars 2017.


Variations de valorisation sur l'exercice				
Sociétés non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Crocus Technology	Microélectronique	France	⬇️	Provision de 75% sur le prix du dernier tour
Sociétés cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Auris Medical	Santé	Suisse	⬇️	Cours de bourse
Viadeo	Internet	France	⬇️	Valorisation à zéro

## PORTEFEUILLE

### SOCIÉTÉS NON COTÉES

		PRIX DE REVIENT (€)
	<p>NB SALARIÉS : 0                      SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Agence de conseil en stratégie digitale.</p> <p>FAIT RÉCENT : La société a été mise en liquidation judiciaire le 24 juillet 2014.</p>	995 009
	<p>NB SALARIÉS : 20                      SIÈGE : Basel (Suisse)</p> <p>ACTIVITÉ : Société de biotechnologie spécialisée dans les pathologies de l'oreille.</p> <p>FAIT RÉCENT : Auris Medical a réalisé en mai 2015 une augmentation de capital de 25 millions de dollars, ce qui lui permet de financer l'étude de phase III sur son produit contre les surdités aiguës. La première phase III (TACTT2) est malheureusement négative, mais il reste une chance d'enregistrer le produit en Europe avec une 2e phase III (TACTT3) qui sera achevée à l'automne 2017.</p>	1 134 334
	<p>NB SALARIÉS : 65                      SIÈGE : Grenoble</p> <p>ACTIVITÉ : Développement de solution de sécurité pour les cartes à puces et l'industrie des semi-conducteurs.</p> <p>FAIT RÉCENT : Crocus Technology concentre actuellement tous ses efforts sur son développement commercial. Des accords de licence portant sur la vente de capteurs magnétiques sur le marché automobile sont en cours de finalisation. La société a ainsi signé en mars 2017 son premier contrat de licence de 5 millions d'euros avec NXP, l'une des plus grandes entreprises mondiales dans le domaine des semi-conducteurs pour les véhicules connectés.</p>	1 865 029
	<p>NB SALARIÉS : 0                      SIÈGE : Francfort (Allemagne)</p> <p>ACTIVITÉ : Producteur de panneaux solaires en couche mince.</p> <p>FAIT RÉCENT : La société a déposé le bilan en mai 2012.</p>	1 579 948

### SOCIÉTÉ COTÉE

	<p>NB SALARIÉS : 0                      SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Plateforme Internet de mise en relation professionnelle.</p> <p>FAIT RÉCENT : Suite à une décroissance importante de son chiffre d'affaires, les actifs de la société ont été repris par le Figaro en janvier 2017 et la société fait l'objet d'une procédure de liquidation judiciaire depuis le 7 février 2017.</p>	2 104 010
---	---	-----------



# **idinvest** PARTNERS

## **Idinvest Partners**

117, avenue des Champs-Élysées  
75008 Paris  
France

**[www.idinvest.com](http://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