



idinvest
PARTNERS
eurazeo

FCPI Allianz Innovation 10

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
Crocus Technology	6
IntegraGen	6
RBP Luxembourg	6
Reworld Media	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**
 - **Dettes privées : 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

REVUE DE GESTION

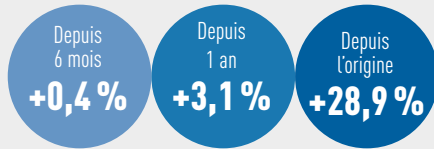
Au 31 décembre 2019

Valeur liquidative de la part A
570,00 €

Montant total distribué
2 369,00 €

Évolution des performances

distributions incluses



Caractéristiques générales du FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	1 septembre 2008
Date de mise en liquidation	26 août 2019
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0010591107

Actif net du fonds

4 656 746,10 €

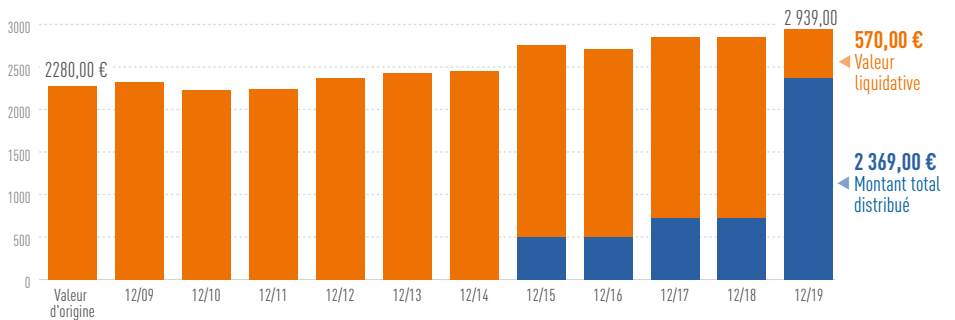
Au 31 décembre 2019, le FCPI Allianz Innovation 10 est investi dans **3 sociétés innovantes** pour un montant de **3,4 millions d'euros** (en valeur estimée).

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

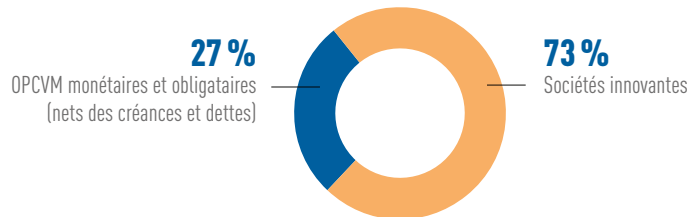
En novembre 2019, FCPI Allianz Innovation 10 a procédé à une quatrième distribution partielle d'actifs d'un montant de 317 euros par part, portant le **montant total distribué à 2 369 euros** par part, soit 1,04 fois votre investissement initial

Rappel : Suite à l'agrément délivré par l'AMF en date du 26 août 2019, le FCPI Allianz Innovation 10 est entré en période dite de liquidation au sens du Code monétaire et financier 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.

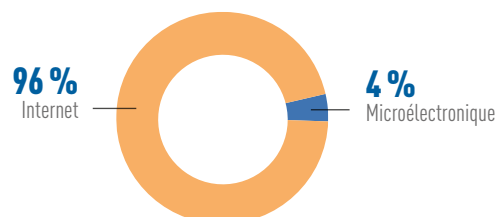
Évolution de la part A du FCPI Allianz Innovation 10 (en euros)



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 Innovation 10 a réinvesti 0,1 million d'euros dans la société **Crocus Technology** afin de permettre à la société de poursuivre son développement.

Cessions

Au cours de l'exercice, le FCPI Allianz Innovation 10 a cédé des titres pour un montant total de 1,4 million d'euros :

- Cession partielle en bourse d'actions **IntegraGen**, société spécialisée dans le diagnostic et la prestation de services à valeur ajoutée en génomique, pour un montant cumulé de 0,1 million d'euros.
- Cession en bourse du solde des titres détenus dans la société **Reworld Media**, plateforme de médias multisupports pour un montant cumulé de 1,3 million d'euros. Cette cession permet au FCPI Allianz Innovation 10 de réaliser une plus-value de 0,6 million d'euros et contribue à la bonne performance du fonds sur la période.

Variations de valorisation

Au 31 décembre 2019, la hausse de 3,1% de la valeur sur l'exercice s'explique principalement par les changements de valorisation des sociétés suivantes :

- La société **Crocus Technology** a été dépréciée sur la base d'un multiple de chiffre d'affaires, méthode validée par des experts indépendants, reflétant les difficultés qu'elle rencontre dans son développement.
- La société **RBP Luxembourg** (holding de la société **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.
- Le cours de bourse de l'action **IntegraGen** est resté globalement stable par rapport au 31 décembre 2018.




Nombre de sociétés innovantes

3 sociétés

Valorisation de ces investissements

3,4 millions €

Variations de valorisation sur l'exercice





Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
Crocus Technology	Microélectronique		Multiple du chiffre d'affaires
RBP Luxembourg	Internet		Rapport d'experts indépendants
IntegraGen	Santé		Cours de bourse



PORTEFEUILLE

SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE

PRIX DE REVIENT (€)

 <p>CROCUS TECHNOLOGY Intelligence in Sensing™</p>	<p>NB SALARIÉS : 65 SIÈGE : Grenoble</p> <p>ACTIVITÉ : Développement de mémoires magnétiques.</p> <p>FAIT RÉCENT : Crocus Technology 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 et a signé d'importants contrats qui devraient s'avérer structurants pour son avenir.</p>	<p>1 180 636</p>
 <p>INTEGRAGEN</p>	<p>NB SALARIÉS : 21 SIÈGE : Evry</p> <p>ACTIVITÉ : Diagnostic et prestation de services à valeur ajoutée en génomique.</p> <p>FAIT RÉCENT : IntegraGen a réalisé un chiffre d'affaires de 8,3 millions d'euros en 2019, en progression de 20% par rapport à 2018, principalement tiré par la croissance de ses activités de séquençage pour la R&D, permettant à la société d'améliorer fortement ses résultats et sa rentabilité. Les perspectives de développement sont bonnes mais l'impact sur le cours de bourse reste pour l'instant mesuré.</p>	<p>29 099</p>
  <p>RBP LUXEMBOURG ZEturf.fr</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.</p>	<p>1 439 021</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 Idinvest 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