

Au 30 juin 2018

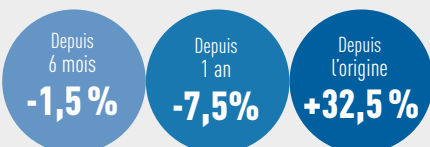
Valeur liquidative de la part A

**550,87 €**

Montant total distribué

**125,00 €**

## Évolution des performances distribution incluse



## Caractéristiques générales du FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	décembre 2011
Date de mise en préliquidation	15 décembre 2017
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aplinec
Code Isin part A	FR0011090000

## Actif net du Fonds

**8 251 010,74 €**

### Avertissements

- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du Fonds au 30 juin 2018 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

## REVUE DE GESTION

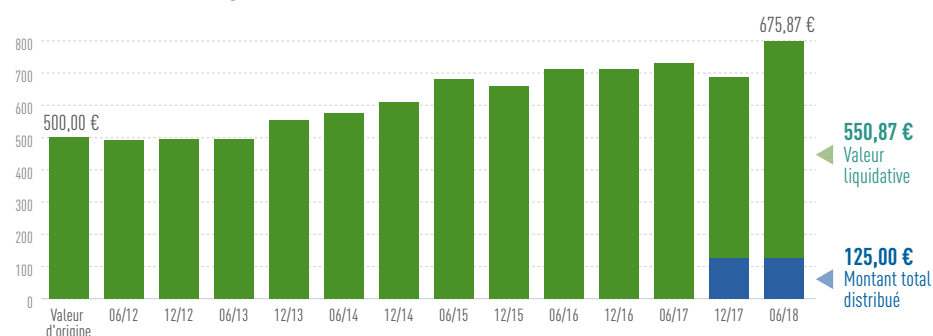
Par décision du Directoire en date du 20 juillet 2018 et en conformité avec l'article 8 du Règlement du Fonds, Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée de vie du FCPI Allianz Eco innovation 3 d'une année à compter du 29 décembre 2018.

Au 30 juin 2018, le FCPI est investi dans **18 sociétés innovantes** pour un montant qui s'élève à **4,0 millions d'euros** (en valeur estimée).

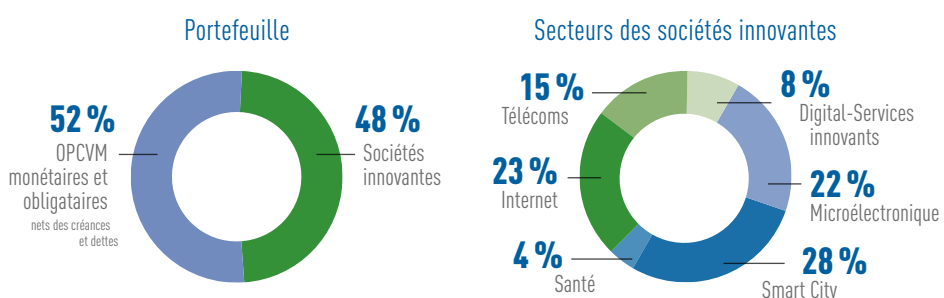
Les placements de trésorerie, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à **4,3 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

Au 30 juin 2018, le FCPI Allianz Eco Innovation 3 a procédé à une distribution partielle d'actifs d'un montant de **125,00 euros** par part, soit 25% de l'investissement initial.

## Évolution de la part A du FCPI Allianz Eco Innovation 3 (en euros)



## Répartition (en valeur estimée)



# INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

## 📁 Faits marquants sur le semestre

### Réinvestissement

- Un tour de financement de 2 millions d'euros a été réalisé par la société **Pathoquest** en juin 2018 avec un nouvel investisseur industriel, Charles River. Le laboratoire pharmaceutique américain va mettre à disposition de Pathoquest sa force commerciale afin de l'aider à développer ses ventes à l'international. Le FCPI Allianz Eco Innovation a réinvesti 0,02 million d'euros.

### Cessions

- Cession partielle des titres en bourse de la société **Criteo** pour 1 million d'euros.
- Cession de la société **Maintag** pour une valeur symbolique suite à la mise en liquidation judiciaire de la société en février 2016.
- Cession de la société **Stat-dx Life** pour un montant total de 0,2 million d'euros. La société a annoncé en janvier 2018 avoir conclu un accord avec la société Qiagen pour l'acquisition de 100% de ses actions. La transaction a été finalisée en avril 2018 sur la base d'un prix de cession de 191 millions de dollars.

### Variations d'évaluation significatives

- 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. Dans l'attente de la réalisation d'un nouveau tour de financement, nous appliquons une provision de 25% sur le prix du dernier tour afin de refléter la fragilité de la situation financière de la société.
- Au 30 juin 2018, les titres de la société **Deezer** sont revalorisés sur la base du prix du tour de financement en cours (cf. focus).
- La société **Crocus Technology** a été dévalorisée sur la base d'une valorisation indépendante à 70 M\$.

### Nombre de sociétés innovantes

**18 sociétés**

### Valorisation de ces investissements

**4,0 millions €**

## 📈 Variations significatives de valorisation sur le semestre

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
<b>Crocus Technology</b>	Microélectronique	⬇️	Valorisation à 70M\$
<b>Deezer</b>	Internet	⬆️	Prix du tour de financement en cours
<b>Sensee</b>	Digital - Services Innovants	⬇️	Provision de 25% sur le prix du dernier tour de financement
<b>Criteo</b>	Internet	⬆️	Cours de bourse
<b>Reworld Media</b>	Internet	⬇️	Cours de bourse

## 📁 Actus Idivest

En avril 2018, Idivest Partners a entamé un nouveau chapitre de son histoire. Les discussions entamées fin 2017 entre Idivest Partners et Eurazeo ont abouti à la signature d'un partenariat entre les deux équipes.

Le rapprochement d'Idivest Partners et d'Eurazeo crée un groupe de plus de 15 milliards d'euros d'actifs sous gestion au

service de la croissance des entreprises en Europe et en Amérique du Nord. Depuis sa création et grâce au soutien de ses investisseurs, Idivest Partners a réalisé un très beau parcours et d'excellentes performances favorisant la réussite de petites et moyennes entreprises, de start-up innovantes et de leurs managers et équipes. Pour Idivest Partners, c'est l'opportunité d'accélérer sa croissance grâce aux réseaux internationaux d'Eurazeo et à la capacité d'investissement qu'offre

son modèle dual combinant capitaux permanents et gestion pour compte de tiers. Idivest Partners conserve son autonomie de gestion avec une équipe de management inchangée. Eurazeo investit dans les fonds gérés par les équipes d'Idivest Partners.

Le groupe dispose désormais de bureaux sur trois continents et d'équipes renforcées par de nouvelles compétences dans les trois métiers d'Idivest Partners.



### 🔍 Focus sur Deezer

La société Deezer, créée en 2007 à Paris par Daniel Marhely et Jonathan Benassaya et financée par Idivest Partners dès 2009, fait aujourd'hui partie des leaders mondiaux de la musique en streaming aux côtés de Spotify et Apple Music. La société, qui emploie plus de 500 personnes dans le monde, évolue dans un environnement concurrentiel très fort dans lequel de nouveaux acteurs tels qu'Amazon tentent d'émerger mais bénéficie d'une base solide de plus de 14 millions d'utilisateurs actifs.

Présente dans plus de 180 pays, Deezer dispose de nombreux relais de croissance, notamment grâce à sa forte implantation en Amérique du Sud et à des partenariats signés avec de nombreux acteurs de l'industrie musicale au niveau mondial. La société a annoncé en août 2018 la réalisation d'un nouveau tour de financement de 160 millions d'euros auprès d'un nouvel entrant et de ses actionnaires historiques. Cette opération, qui doit lui permettre de financer l'accélération de son développement, valorise Deezer plus d'un milliard de dollars.

## Idivest Partners

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