



idinvest
PARTNERS
eurazeo

FCPI Allianz Eco Innovation 3

COMPTE RENDU ANNUEL D'ACTIVITÉ
au 31 décembre 2018

Au 31 décembre 2018

Valeur liquidative
de la part A*

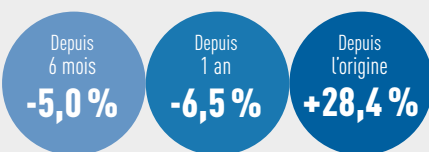
517,09 €

Montant total
distribué

125,00 €

Évolution des performances

distributions incluses



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 Aplitec
Code Isin part A	FR0011090000

Actif net du fonds

7 745 116,11 €

REVUE DE GESTION

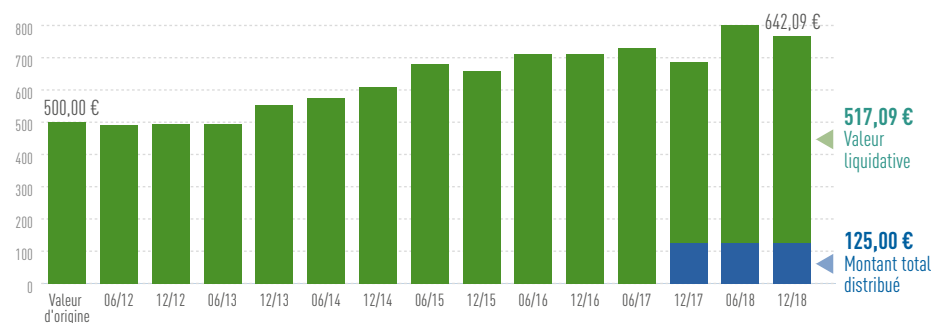
Au 31 décembre 2018, le FCPI est investi dans **17 sociétés innovantes** pour un montant qui s'élève à **3,7 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements de trésorerie**, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à **4,1 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

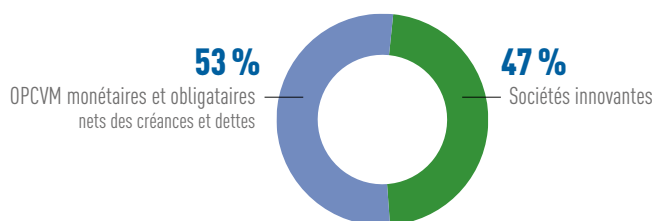
Au 31 décembre 2018, le FCPI Allianz Eco Innovation 3 a procédé à une **distribution** partielle d'actifs d'un montant de **125,00 euros** par part, soit 25% de l'investissement initial. Une deuxième distribution, d'un montant de **125,00 euros**, a eu lieu en février 2019, distribution non prise en compte dans la valeur liquidative exprimée ci-dessous.

Nous vous rappelons que, 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.

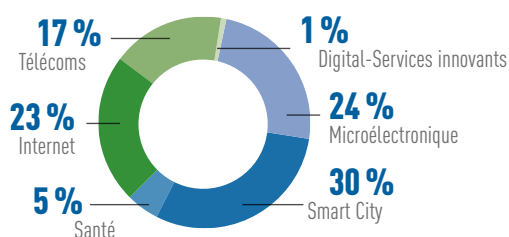
Évolution de la part A du FCPI Allianz Eco Innovation 3 (en euros)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle des sociétés innovantes (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Faits marquants sur l'exercice

Réinvestissements

- 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 3 a réinvesti 0,02 million d'euros dans le cadre de cette opération.
- Par ailleurs, au cours de l'exercice, le FCPI a réinvesti dans les sociétés **Crocus Technology**, **Groupe Sebbin**, **Seatower** et **AM Pharma** pour un montant global de 0,01 million d'euros.

Cessions

- Cession partielle des titres en bourse **Criteo** pour un montant total de 1 million d'euros.
- Cession de **Stat-dx Life** pour un montant total de 0,2 million d'euros (cf. focus)
- Cession des titres **Grand Cru** : suite aux échecs répétés pour créer des jeux rentables, le studio s'est retrouvé dans une situation financière difficile. Ne souhaitant pas poursuivre le financement de la société, Iinvest Partners a décidé de céder la majeure partie de sa participation au management de la société pour une valeur symbolique.
- Un complément de prix de 0,1 million d'euros a été perçu suite à la cession de la société **Social Point** en janvier 2017.

Variation de valorisation significative

- La société **Deezer** 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 la société plus d'un milliard de dollars.
- La société **Crocus Technology** a été dévalorisée sur la base d'une valorisation indépendante à 70 millions de dollars.
- 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, reflète la fragilité financière de la société et sert de référence de valorisation.
- Les sociétés **Reworld Media**, **Genkyotex** et **Criteo** sont valorisées à leur cours de bourse au 31 décembre 2018.







Nombre de sociétés innovantes

17 sociétés

Valorisation de ces investissements

3,7 millions €

Variations significatives de valorisation sur l'exercice

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
Actility	Smart City		Provision de 25% sur le prix du dernier tour
Crocus Technology	Microélectronique		Valorisation à 70 millions de dollars
Deezer	Internet		Prix du dernier tour de financement
Family & Co	Internet		Provision de 75% sur le prix du dernier tour
Sensee	Digital - Services Innovants		Prix du dernier tour de financement
Reworld Media	Internet		Cours de bourse



Focus sur Stat-dx Life

Stat-dx Life, qui développe une nouvelle plateforme diagnostic miniaturisée, 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.

Ensemble, Qiagen et Stat-dx Life développeront le système appelé QIAstat-Dx qui permet de diagnostiquer des infections respiratoires ou gastro-intestinales graves ainsi que des cancers. Le test de diagnostic sera économique, facile à utiliser et compatible avec tous les types d'échantillons cliniques.







Stat-dx Life a été fondée en 2010 dans le plus grand centre de biotechnologie de Barcelone. Les fonds gérés par Iinvest Partners sont entrés dans le capital de la société en 2013 et ont par la suite participé à l'ensemble des tours de financement afin d'accompagner la société dans le développement de sa technologie. Les produits de cession issus de cette vente ont ainsi permis au FCPI [X] de réaliser une plus-value significative.

PORTEFEUILLE

SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE

PRIX DE REVIENT (€)

	<p>NB SALARIÉS : 10 SIÈGE : AK Bunnik (Pays-Bas)</p> <p>ACTIVITÉ : Société biopharmaceutique spécialisée dans le développement d'une nouvelle protéine thérapeutique dans les maladies inflammatoires sévères.</p> <p>FAIT RÉCENT : Après avoir obtenu des résultats de phase 2 positifs, AM Pharma organise actuellement une levée de fonds afin de lancer une étude clinique de phase 3 permettant la mise sur le marché de son produit <i>recAP</i>, dont le but est de prévenir l'insuffisance rénale aiguë chez les patients atteints d'un choc septique.</p>	<p>25 331</p>
	<p>NB SALARIÉS : 131 SIÈGE : Lannion</p> <p>ACTIVITÉ : Solution logicielle permettant aux opérateurs de déployer des réseaux mobiles pour connecter des objets.</p> <p>FAIT RÉCENT : Actility a réalisé une année en faible croissance en raison du ralentissement de l'activité auprès des opérateurs télécoms. La société revoit actuellement son modèle pour élargir son marché en 2019, notamment auprès des entreprises.</p>	<p>47 925</p>
	<p>NB SALARIÉS : 15 SIÈGE : Massy</p> <p>ACTIVITÉ : Développement d'une technologie d'électro-greffage utilisée pour la fabrication des puces électroniques de dernière génération.</p> <p>FAIT RÉCENT : Aveni dispose d'une équipe qui excelle dans les domaines de la chimie et des semi-conducteurs mais peine à entamer la phase de commercialisation. La société est en discussion avancée avec un grand fabricant de semi-conducteurs asiatique pour le lancement d'une usine en octobre 2019 qui lui permettrait de générer du chiffre d'affaires. D'autres acteurs envisagent d'utiliser les produits d'Aveni, mais les négociations commerciales ne seront pas finalisées avant la fin de l'année.</p>	<p>360 620</p>
	<p>NB SALARIÉS : 2 312 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Ciblage publicitaire permettant d'adresser de la publicité aux internautes en fonction des historiques de navigation.</p> <p>FAIT RÉCENT : Malgré de nouvelles fonctionnalités mises en place par Apple sur son nouveau système d'exploitation mobile, qui empêchait les cookies et avait entraîné la chute de son cours de bourse, la société a réussi en 2018 à maintenir un chiffre d'affaires de 2,3 milliards de dollars grâce à une diversification de ses produits marketing.</p>	<p>59 605</p>
	<p>NB SALARIÉS : 65 SIÈGE : Grenoble</p> <p>ACTIVITÉ : Développement de solutions de sécurité pour les cartes à puces et de micro-capteurs pour l'industrie des semi-conducteurs.</p> <p>FAIT RÉCENT : La société a annoncé début 2018 avoir obtenu un financement de 35 millions de dollars sur la base de dettes et capitaux propres auprès d'investisseurs historiques et de sources externes. Le financement a permis à Crocus Technology de maintenir son avance technologique sur ses produits.</p>	<p>783 430</p>
	<p>NB SALARIÉS : 506 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Musique à la demande sur Internet (deezer.com).</p> <p>FAIT RÉCENT : En août 2018, Deezer a levé 160 millions d'euros auprès du fonds souverain saoudien, Kingdom Holding Company (KHC), d'Access Industries, de l'opérateur français Orange, et du fonds de capital-investissement LBO France. Deezer annonce également avoir signé un accord à long terme avec Rotana, l'un des principaux labels musicaux du Proche et Moyen Orient, propriété de KHC.</p>	<p>234 618</p>

	<p>NB SALARIÉS : 7 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Application mobile exclusivement dédiée aux communications privées (messaging, photos, agendas, etc.) des membres d'une même famille.</p> <p>FAIT RÉCENT : L'application est distribuée par les opérateurs mobiles, en Europe et aux États-Unis. Après avoir signé avec Orange et Sprint aux États-Unis, Family & Co a signé avec Telefonica, Deutsche Telekom et Verizon. Ces opérateurs vont distribuer l'application mobile auprès de leurs abonnés. De nouveaux partenariats en Amérique du Sud sont également en cours de discussions.</p>	<p>46 210</p>
	<p>NB SALARIÉS : 250 SIÈGE : Ivry-sur-Seine</p> <p>ACTIVITÉ : Intégrateur de systèmes intelligents de stockage d'électricité pour des applications de petite et moyenne puissance liées à la mobilité électrique.</p> <p>FAIT RÉCENT : En 2018, Forsee Power a poursuivi sa croissance, signé plusieurs partenariats avec des clients industriels tels qu'Alstom (trains électriques) et Piaggio (scooters électriques) et a remporté d'importants contrats, notamment un contrat de 75 bus électriques avec la RATP en partenariat avec Heuliez (Iveco, groupe FIAT).</p>	<p>706 090</p>
	<p>NB SALARIÉS : 34 SIÈGE : Archamps</p> <p>ACTIVITÉ : Société biotechnologique développant plusieurs programmes d'inhibiteurs spécifiques des enzymes NOX.</p> <p>FAIT RÉCENT : En 2018, le GKT831, candidat médicament le plus avancé de la société, a démontré son efficacité dans une nouvelle étude préclinique. Suite à l'examen des données de sécurité et de pharmacocinétique, la SMB (Safety Monitoring Board), comité indépendant de surveillance des Instituts Nationaux de la Santé des États-Unis, a recommandé de poursuivre l'étude sans aucune modification du protocole.</p>	<p>88 305</p>
	<p>NB SALARIÉS : 170 SIÈGE : Boissy l'Aillerie</p> <p>ACTIVITÉ : Conception et commercialisation de prothèses esthétiques et de reconstruction en silicone (prothèses mammaires principalement).</p> <p>FAIT RÉCENT : Groupe Sebbin occupe une position de leader sur le marché français. Un nouveau président a rejoint la société il y a peu. Il a pour mission d'améliorer la rentabilité de la société après trois années consacrées à la progression du chiffre d'affaires. Le développement international de la société se poursuit avec de nombreux succès commerciaux, notamment en Grande-Bretagne.</p>	<p>62 293</p>
	<p>NB SALARIÉS : - SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Groupe e-commerce et média qui édite notamment le site Menlook.com, magasin en ligne de vêtements masculins.</p> <p>FAIT RÉCENT : Suite à un second semestre 2016 difficile et un échec de l'intégration financière de la filiale allemande, la société s'est retrouvée en cessation de paiement en début d'année 2017 et a par la suite été placée en redressement judiciaire le 2 mars 2017 puis en liquidation judiciaire le 28 avril 2017.</p>	<p>201 949</p>
	<p>NB SALARIÉS : 15 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Produits de diagnostic médical dans le domaine infectieux basés sur les technologies de Séquençage Haut Débit</p> <p>FAIT RÉCENT : PathoQuest a réalisé un tour de financement de 2 millions d'euros en juin 2018 marqué par l'arrivée d'un nouvel investisseur industriel, Charles River. Ce laboratoire pharmaceutique américain a mis à disposition de Pathoquest sa force commerciale afin de l'aider à développer ses ventes à l'international.</p>	<p>105 207</p>

	<p>NB SALARIÉS : 541 SIÈGE : Boulogne-Billancourt</p> <p>ACTIVITÉ : Groupe digital international dont les activités s'appuient sur un réseau propriétaire de marques média (<i>Marie France, Be, Le Journal de la Maison, Maison & Travaux, Gourmand, Auto Moto, Télé Magazine...</i>).</p> <p>FAIT RÉCENT : Reworld Media est un réseau de médias, désormais présent dans 11 pays, comprenant plus de 180 000 sites partenaires via sa filiale Tradedoubler. Le groupe propose aux annonceurs une offre globale associant <i>Media Branding</i> (dispositifs médias pour créer une image de marque via tous les médias : digital, <i>print, event</i>, etc.) et <i>Media Performance</i>, c'est-à-dire choisir le bon média pour la campagne souhaitée.</p>	46 208
	<p>NB SALARIÉS : 5 SIÈGE : Oslo (Norvège)</p> <p>ACTIVITÉ : Développement de fondations gravitaires innovantes pour le marché des éoliennes en mer.</p> <p>FAIT RÉCENT : Seatower, avec l'appui de ses partenaires, est sur le point de candidater à 6 projets d'ampleur aux États-Unis, pour environ 4000 MW, et à 2 projets en Europe. Ses partenaires sont des développeurs de projets ou des sociétés de construction de premier plan.</p>	60 271
	<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>	479 518
	<p>NB SALARIÉS : 45 SIÈGE : Issy-les-Moulineaux</p> <p>ACTIVITÉ : Plateforme permettant de faire de la vidéo point à point en temps réel.</p> <p>FAIT RÉCENT : Sightcall est implantée en France et aux États-Unis, et déploie son offre dans différents domaines comme la télémédecine, le support client et la communication d'entreprise auprès de grands comptes comme Hewlett Packard, Axa ou Bosch. La société a réalisé, en 2018, à nouveau une croissance notable, grâce notamment à la signature de premiers contrats significatifs aux États-Unis.</p>	623 396
	<p>NB SALARIÉS : 180 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Place de marché spécialisée dans la revente de produits de mode et de luxe d'occasion.</p> <p>FAIT RÉCENT : Vestiaire Collective a continué de croître significativement cette année, notamment en Europe, et vient de se lancer à Hong Kong pour conquérir le marché asiatique. La société a également ouvert un second centre de logistique à Tourcoing pour soutenir sa croissance et a lancé ses premiers magasins éphémères.</p>	152 500

LETTRE ANNUELLE D'INFORMATION DU SOUSCRIPTEUR

Somme de la valeur liquidative et des distributions, d'une part en €; frais de gestion et de distribution (hors droits d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée)

Fonds	Année de création	Grandeur constatée	Au 31/12/2018	Au 31/12/2017	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Allianz Eco Innovation 3	2011	VL + distributions	642,09	686,49	711,8	657,57	609,49
		Montant des frais	123,74	106,61	106,61	70,89	53,39
Allianz Eco Innovation 2	2010	VL + distributions	785,95	824,94	778,34	666,93	642,00
		Montant des frais	126,49	116,48	116,48	85,52	68,53
Allianz Eco Innovation	2009	VL + distributions	841,99	806,55	851,18	783,03	670,22
		Montant des frais	150,86	134,70	134,84	101,01	84,19

Les montants des frais ainsi que les valeurs liquidatives, majorées des distributions, figurant dans ce tableau résultent d'une simulation selon les normes réglementaires prévues à l'article 7 de l'arrêté du 10 avril 2012 pris pour l'application du décret n° 2012-465 du 10 avril 2012 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais et commissions prélevés directement ou indirectement par les fonds et sociétés mentionnés aux articles 199 terdecies-0 A et 885-0 V bis du code général des impôts.

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.



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