



idinvest
PARTNERS
eurazeo

FCPI Allianz Innovation 10

COMPTE RENDU ANNUEL D'ACTIVITÉ
au 31 décembre 2018

REVUE DE GESTION

Au 31 décembre 2018

Valeur liquidative de la part A*

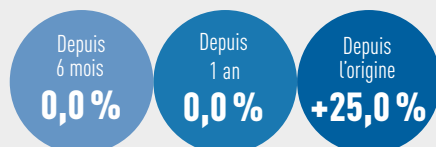
2 121,85 €

Montant total distribué

728,00 €

Évolution des performances

distributions incluses



Caractéristiques générales du FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	Septembre 2008
Date de mise en préliquidation	15 décembre 2015
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

14 530 456,00 €

Par décision du Directoire en date du 31 janvier 2018, Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée du FCPI Allianz Innovation 10 d'une année à compter du 1^{er} septembre 2018. L'équipe de gestion porte toute son attention sur l'étude des opportunités de cession des participations du portefeuille afin de distribuer aux porteurs les sommes provenant des différentes opérations.

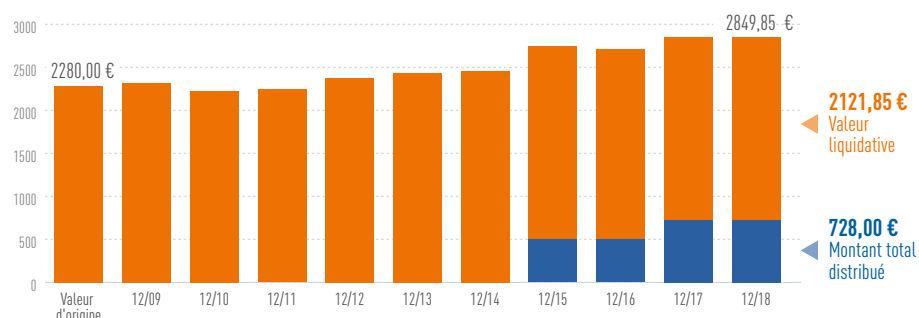
Au 31 décembre 2018, le FCPI est investi dans **4 sociétés innovantes** pour un montant de **3,1 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **11,4 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes), ils sont composés de liquidités ainsi que d'OPCVM monétaires et obligataires.

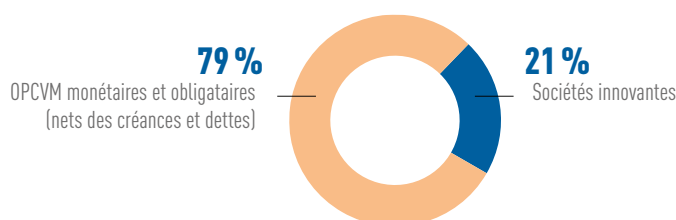
Au 31 décembre 2018, le FCPI Allianz Innovation 10 a procédé à deux **distributions** partielles d'actifs d'un montant total de **728,00 euros** par part, soit 32% de l'investissement initial.

*N.B. : Cette valeur ne tient pas compte de la 3ème distribution partielle d'actifs réalisée en février 2019 pour un montant de 1 324 euros brut par part, portant le total distribué à 2 052 euros brut par part, soit 90% de la valeur nominale (2 280 euros).

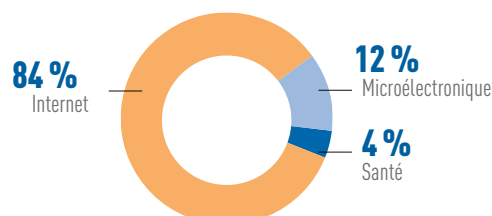
Évolution de la part A du FCPI Allianz Innovation 10 (en euros)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle des sociétés innovantes (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Faits marquants sur l'exercice

Réinvestissement

- Réinvestissement de 0,2 million d'euros dans **Crocus Technology**. La société a sécurisé un financement de 35 millions de dollars en dette privée auprès notamment de la banque russe Sberbank. Ce nouveau financement va permettre à la société de poursuivre ses efforts visant à soutenir le développement commercial de ses capteurs magnétiques. Des contrats significatifs sont en cours de signature et devraient permettre une nette progression du chiffre d'affaires.

Cessions

- Cession totale des titres en bourse de la société **Talend** pour 6,1 millions d'euros.
- Cession totale des titres en bourse de la société **Genkyotex** pour 0,4 million d'euros.
- Suite à une année 2018 satisfaisante, la société **RBP Luxembourg** a versé un dividende de 0,02 million d'euros au FCPI Allianz Innovation 10 (cf. focus).

Variations de valorisation

Au 31 décembre 2018, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- La société **Crocus Technology** a été dévalorisée sur la base d'une valeur de 70 millions de dollars, validée par deux experts indépendants.
- Les titres **Reworld Media** et **IntegraGen** sont valorisés à leur cours de bourse du 31 décembre 2018.

Nombre de sociétés innovantes

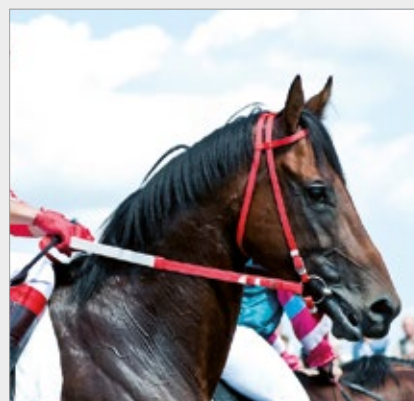
4 sociétés

Valorisation de ces investissements

3,1 millions €

Variations de valorisation sur l'exercice

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
Crocus Technology	Microélectronique	↓	Valorisation à 70 millions de dollars
Reworld Media	Internet	↓	Cours de bourse
IntegraGen	Santé	↓	Cours de bourse



ZEurf.fr

Focus sur RBP Luxembourg

La société RBP Luxembourg, qui édite le site Zeturf.fr, a été créée en 2010 et a su s'imposer, malgré la concurrence du PMU, comme un opérateur incontournable de la prise de paris en ligne sur les courses hippiques. Déjà bien implantée en France, la société a également réussi à s'imposer sur le marché des paris sportifs, suite au rapprochement avec le site Vincennes.be, devenu Zeturf.be. En 2017, Zeturf a dépassé ses objectifs de croissance en gagnant des parts de marché sur ses deux activités : les paris sportifs et hippiques. En parallèle, la société a également obtenu la première licence mondiale de paris sur l'e-sport.

Avec ses 25 salariés, la société entend poursuivre son développement et souhaite consolider sa position de véritable acteur de la filière courses derrière le PMU mais également sur les paris sportifs. La société a profité de la coupe du monde de football de l'été 2018 pour investir massivement en publicité et s'imposer comme un acteur incontournable du pari sportif en France.

PORTEFEUILLE

SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE		PRIX DE REVIENT (€)
	<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>	1 031 000
	<p>NB SALARIÉS : 21 SIÈGE : Evry</p> <p>ACTIVITÉ : Diagnostic et prestation de services à valeur ajoutée en génomique.</p> <p>FAIT RÉCENT : Le chiffre d'affaires annuel 2018 progresse de 11 % par rapport à l'année 2017, principalement tiré par la croissance des activités de séquençage pour la R&D (+29 %).</p>	1 091 928
	<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>	669 004
<p>RPB LUXEMBOURG</p> 	<p>NB SALARIÉS : 25 SIÈGE : Luxembourg</p> <p>ACTIVITÉ : Site de paris hippiques et sportif en ligne (Zeturf.fr).</p> <p>FAIT RÉCENT : Zeturf a réalisé encore une très belle année 2018, ayant 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>	1 439 021

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 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