

Au 30 juin 2019

Valeur liquidative
de la part A

418,73 €

Montant total
distribué

250,00 €

Évolution des performances
distribution incluse

Depuis
6 mois*
+4,1 %

Depuis
1 an
-1,1 %

Depuis
l'origine
+28,4 %

* Variation détaillée au verso

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

6 271 752,18 €

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 2019 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

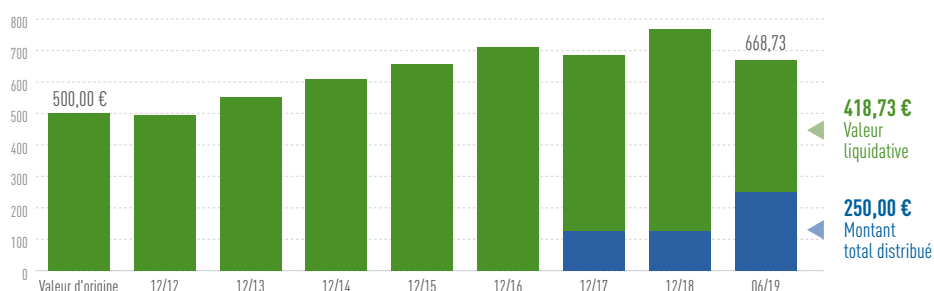
REVUE DE GESTION

Au 30 juin 2019, le FCPI Allianz Eco Innovation 3 est investi dans **17 sociétés innovantes** pour un montant qui s'élève à **4,2 millions d'euros** (en valeur estimée). À cette date, le FCPI a procédé à deux **distributions** partielles d'actifs d'un montant de **250,00 euros** par part, soit 50% de l'investissement initial.

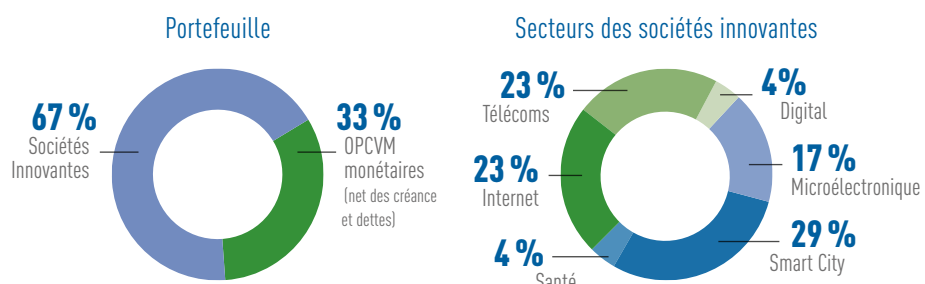
Les **placements de trésorerie**, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à **2,0 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

Avertissement : par décision du Directoire en date du 16 juillet 2019 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 2019.

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

Réinvestissements

Au cours du semestre, le FCPI Allianz Eco Innovation 3 a réinvesti 0,1 million d'euros dans 4 sociétés :

- 0,05 million d'euros ont été réinvestis dans **Sensee** dans le cadre d'une opération de restructuration du capital afin de permettre à la société d'assurer la poursuite de ses opérations.
- 0,01 million d'euros ont été réinvestis dans les sociétés **Pathoquest**, **Seatower** et **AM Pharma**.

Variations d'évaluation significatives

- La société **Crocus Technology** a été revalorisée à la baisse sur la base d'un multiple de chiffre d'affaires, méthode validée par des experts indépendants, reflétant les difficultés rencontrées par la société dans son développement.
- La société **Actility** est revalorisée à la baisse sur la base d'une valeur d'entreprise validée par un expert indépendant. Le prix par action tient compte des préférences de liquidation existantes sur les titres de la société.
- La société **Vestiaire Collective** a été revalorisée sur la base du prix d'un nouveau tour de financement réalisé en juin 2019 auprès des actionnaires historiques de la société sur une valorisation validée par un expert indépendant. Le prix par action tient compte des préférences de liquidation existantes sur les titres de la société.
- **Forsee Power** a été revalorisée sur la base d'une valeur d'entreprise validée par un expert indépendant. La société qui a levé 15 millions d'euros auprès de la Banque Publique d'Investissement en décembre 2018, se concentre actuellement sur l'industrialisation de ses produits afin d'accélérer son développement.
- Les sociétés **Sensee**, **Sightcall** et **Deezer** ont été revalorisées à la hausse sur la base de rapports de valorisation d'experts indépendants. Ces rapports prennent en compte les différentes évolutions de ces sociétés mais également les perspectives de développement positives présentées par le management de ces sociétés.
- Les sociétés **Reworld Media**, **Genkyotex** et **Criteo** ont été valorisées à leur cours de bourse au 30 juin 2019.








Nombre de sociétés innovantes

17 sociétés

Valorisation de ces investissements

4,2 millions €

Variations significatives de valorisation sur le semestre

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
Actility	Smart City		Rapport d'experts indépendants
Crocus Technology	Microélectronique		Multiple de chiffre d'affaires
Deezer	Internet		Prix du dernier tour de financement
Forsee Power	Smart City		Rapport d'experts indépendants
Sensee	Digital		Rapport d'experts indépendants
Sightcall	Télécoms		Rapport d'experts indépendants
Reworld Media	Internet		Cours de bourse

Idinvest 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



Focus sur Reworld Media



Reworld Media est un groupe media numérique et international dont les activités reposent sur un réseau de marques, en propriété, média B2C fortes (*Marie France, Be, Le Journal de la Maison, Maison&Travaux, Mon jardin & ma maison, Gourmand, Auto-Moto, Télé Magazine...*) et sur un réseau de plus de 180 000 sites partenaires en France et à l'international.

Le groupe est unique dans sa capacité à proposer aux annonceurs une offre globale associant "Media Branding" (dispositifs médias via tous les canaux : digitaux, papier, événementiel...) et "Media Performance" (campagnes de marketing à la performance). Le groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 177,5 millions d'euros en 2018, il est présent dans 11 pays et compte 453 collaborateurs.

En juillet 2019, la société a annoncé la finalisation de l'acquisition de 100% du capital de Mondadori France. Le rapprochement entre les deux sociétés doit donner naissance à l'un des principaux acteurs européens des médias avec plus de 50 marques sur des thématiques phares dans l'édition magazine et numérique (femme, auto/sport, décoration, nature, sciences/loisirs, info-divertissement), plus de 1 100 collaborateurs répartis dans 11 pays et un volume d'activité annuel proche de 500 millions d'euros.

Grâce à ce rachat et la publication de résultats financiers trimestriels solides, le cours de bourse a presque été multiplié par deux depuis le début de l'année 2019.