

FCPR Idinvest Entrepreneurs Club

Rapport mensuel d'activité
au 30 avril 2021

Depuis près de 20 ans, nous offrons à nos investisseurs des solutions d'investissement en capital dans des entreprises européennes en croissance.

Idinvest Partners (nouvellement dénommée Eurazeo Investment Managers) a rejoint le groupe Eurazeo en 2020. La société de gestion continue de mettre en œuvre sa stratégie d'investissement avec une équipe inchangée.

EURAZEO

SOMMAIRE

P.3 REVUE DE GESTION AU 30 AVRIL 2021

P.5 PARTICIPATIONS DU PORTEFEUILLE

Adista
Backmarket
ContentSquare
Doctolib
ManoMano
Ornikar
Payfit
PPRO
Thought Machine
Tink
Vestiaire Collective
Younited Credit

P.11 L'ESG CHEZ EURAZEO INVESTMENT MANAGER

Avertissement - Document non audité

Ce document d'information périodique n'a pas fait l'objet d'une certification par le commissaire aux comptes du Fonds.

La valeur de l'actif net et la valeur des parts du Fonds font l'objet d'une revue semestrielle du commissaire aux comptes au 30 juin et au 31 décembre de chaque exercice.

Ce document est strictement confidentiel et est exclusivement destiné aux souscripteurs du FCPR Idinvest Entrepreneurs Club.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Toute diffusion à des tiers doit faire l'objet d'un accord écrit préalable d'Eurazeo Investment Manager.

Au 30 avril 2021

VALEUR LIQUIDATIVE
DE LA PART A

114,02 €

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES

Depuis 1 mois **+5,2%** Depuis 1 an **+15,1%** Depuis l'origine **+14,0%**

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FONDS (PARTS A)

Forme juridique	FCPR
Date de constitution	28 novembre 2019
Date de clôture comptable	31 décembre
Périodicité de valorisation	mensuelle
Valeur d'origine de la part A	100,00 €
Société de gestion	Eurazeo Investment Manager
Banque dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	KPMG
Code ISIN Parts A	FR0013415056

12
SOCIÉTÉS

100 865 102 €

ACTIF NET DU FONDS*

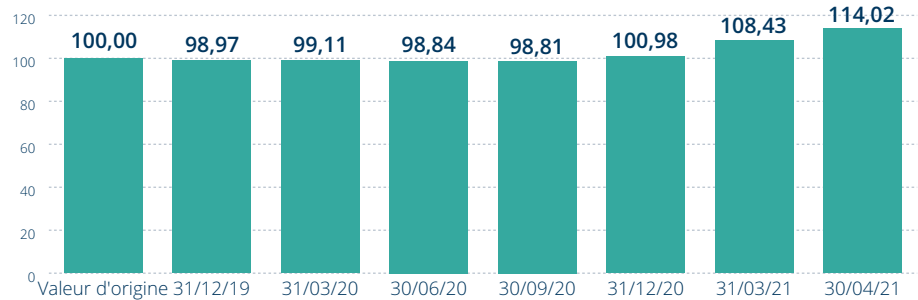
*AJUSTÉ DES SOUSCRIPTIONS REÇUES AU COURS DU MOIS ÉCOULÉ

REVUE DE GESTION au 30 avril 2021

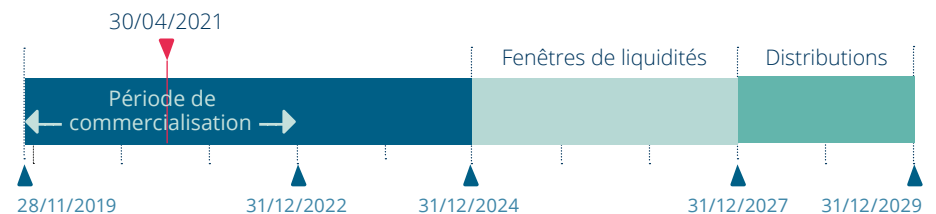
Au 30 avril 2021, le FCPR Idinvest Entrepreneurs Club est investi dans 12 sociétés en forte croissance, représentatives de la stratégie d'investissement, pour un montant de 45,2 millions d'euros (en valeur estimée).

La trésorerie du Fonds, qui représente la partie de l'actif en attente d'investissement, s'élève à 55,7 millions d'euros (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et est composée de liquidités ainsi que d'OPCVM monétaires. À terme, cette poche représentera moins de 25 % de l'actif du Fonds.

Évolution de la part A du FCPR Idinvest Entrepreneurs Club



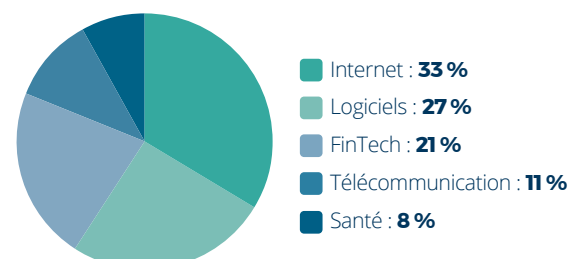
Vie du fonds



Répartition des actifs (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS en forte croissance

FAITS MARQUANTS

Nouveaux investissements

En avril 2021, le FCPR Idinvest Entrepreneurs Club a investi dans une nouvelle société : **Ornikar** (2,2 millions d'euros)

Fondée en 2013 par Benjamin Gaignault, Fabien le Rendu et Alexandre Chartier, Ornikar est rapidement devenue la première école de conduite en ligne en France avec 35% de part de marché. En 2021, la société a démarré une nouvelle offre de services et propose désormais aux jeunes conducteurs des produits d'assurances auto. L'investissement a été réalisé en avril 2021 dans le cadre d'un tour de financement de 71 millions d'euros auprès des actionnaires historiques de la société et d'un nouvel entrant de renom.

Changements de valorisation

BackMarket a été revalorisée à la hausse sur la base du prix du dernier tour de financement. Présente désormais dans plus d'une dizaine de pays, la société a levé 160 millions d'euros en avril 2021 auprès de ses investisseurs historiques et d'un nouvel investisseur de renom. BackMarket dispose ainsi d'une trésorerie suffisante afin de pénétrer davantage le marché américain, et déployer son offre de service dans de nouveaux marchés.

La société **ContentSquare** a été revalorisée à la hausse sur la base du prix d'une opération en cours de réalisation.

12

SOCIÉTÉS

45,2 millions

DE VALORISATION DES INVESTISSEMENTS

CHANGEMENTS DE VALORISATION DU PORTEFEUILLE*

Société	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
BackMarket	Internet	France	↑	Prix du dernier tour de financement
ContentSquare	Logiciels	France	↑	Prix d'une opération de financement en cours
Doctolib	Santé	France	↑	Prix d'une opération récente
ManoMano	Internet	France	↑	Multiple de chiffre d'affaires
Tink	FinTech	Suède	↑	Prix d'une opération de financement en cours
Vestiaire Collective	Internet	France	↑	Prix du dernier tour de financement

* Les autres sociétés du portefeuille sont valorisées à leur prix de revient



FOCUS SUR...

Vestiaire Collective

Fondée en 2009 par 6 entrepreneurs français, la société Vestiaire Collective propose une place de marché d'achat-vente de produits d'occasion dédiée au luxe et à la mode avec une proposition de valeur unique : garantir à ses utilisateurs l'authenticité des produits échangés sur la plateforme. Elle a pour ambition depuis sa création, de rendre l'industrie de la mode moins polluante en saisissant l'opportunité que présentaient les articles achetés mais peu utilisés par leurs propriétaires. Elle propose ainsi un modèle économique tourné vers le besoin criant des nouvelles générations en matière de consommation responsable et durable.

Financée depuis 2013 par Eurazeo Investment Manager, la société a réalisé plusieurs tours de financement d'envergure, dont le plus récent en février 2021 de 178 millions d'euros auprès d'acteurs de renom, tels que le groupe de luxe Kering (Gucci, Saint Laurent Paris, etc.) et le fonds Tiger. En plus d'apporter un soutien financier à son développement, cette levée place la société au statut de licorne et assoit sa notoriété en tant que plate-forme spécialisée dans la mode de seconde main. Vestiaire Collective continue de faire des progrès dans la mise en œuvre de sa croissance ainsi qu'au niveau de sa stratégie globale entreprise et ce en dépit du contexte de pandémie.

PARTICIPATIONS DU PORTEFEUILLE

au 30 avril 2021

**Secteur d'activité**

TELECOMMUNICATION

**Pays**

FRANCE

**Date d'investissement**

initial : MARS 2021

**Montant investi**

5 000 000,00 €

**Multiple**

1,0 x

ACTIVITÉ

Spécialiste des services informatiques et télécoms destinés aux entreprises et collectivités.

FAITS RECENTS

Opérateur national de services hébergés, Adista est le spécialiste des services informatiques et télécoms destinés aux entreprises et collectivités. Avec un réseau de 35 agences en France, la société propose des solutions technologiques sur mesure à ses clients et peut s'appuyer sur un savoir-faire unique, qui intègre les expertises des métiers des télécommunications, du cloud, de l'informatique et du développement applicatif. La société a récemment racheté 100% du capital de son concurrent direct Waycom, dans le but de poursuivre ses ambitions de devenir le leader français des services de télécommunication sur mesure.

BackMarket

**Secteur d'activité**

INTERNET

**Pays**

FRANCE

**Date d'investissement**

initial : MARS 2020

**Montant investi**

749 996,14 €

**Multiple**

3,3 x

ACTIVITÉ

Vente en ligne de produits électroniques reconditionnés.

FAITS RECENTS

Lancée en 2014, Back Market opère une plateforme de vente en ligne de produits électroniques reconditionnés qui couvre aujourd'hui la plupart des segments du marché de l'électronique (smartphones, TVs, ordinateurs, consoles de jeu vidéo). Déjà présente dans 6 pays d'Europe continentale et aux États-Unis, la société a réussi la première étape de son internationalisation et poursuit son développement avec une très forte dynamique de croissance.



CONTENTSQUARE



Secteur d'activité
LOGICIELS



Pays
FRANCE



Date d'investissement initial : MAI 2020



Montant investi
1 999 998,27 €



Multiple
2,3 x

ACTIVITÉ

Plateforme d'analyse et d'optimisation de l'expérience utilisateur.

FAITS RECENTS

Fondée en 2008, ContentSquare est une plateforme d'analyse et d'optimisation de l'expérience utilisateur à destination des marques qui souhaitent améliorer leur taux de conversion client en comprenant de quelle manière les utilisateurs interagissent avec leurs sites web, mobile ainsi qu'avec leurs applications. La fin d'année 2020 a été marquée par le lancement de son incubateur, Atomic Labs, et par la signature d'un partenariat stratégique avec le géant américain Microsoft. Basée à Paris, la société emploie 580 personnes à travers le monde et propose sa solution dans plus de 25 pays.



Secteur d'activité
SANTÉ



Pays
FRANCE



Date d'investissement initial : MARS 2020



Montant investi
2 000 010,96 €



Multiple
1,8 x

ACTIVITÉ

Plateforme de gestion des consultations et du parcours de soin.

FAITS RECENTS

Doctolib opère une plateforme de services à destination des professionnels et des établissements de santé qui leur permet de gérer leurs consultations, communiquer avec leurs patients et collaborer avec les autres professionnels de santé. Le confinement a permis d'accélérer considérablement la croissance de l'activité téléconsultation, et a incité les praticiens à se digitaliser en souscrivant à l'offre de service. La société a signé début 2021 un partenariat avec l'Etat Français pour son programme de vaccination contre la Covid-19.



Secteur d'activité
INTERNET



Pays
FRANCE



Date d'investissement initial : JUILLET 2020



Montant investi
1 281 679,36 €



Multiple
2,6 x

ACTIVITÉ

Plateforme e-commerce dédiée au bricolage et au jardinage

FAITS RECENTS

Fondée en 2013, ManoMano est une plateforme de vente en ligne spécialisée dans les produits de bricolage et de jardinage. L'entreprise est principalement active en France, mais ses autres marchés (Espagne, Italie, Allemagne et Royaume-Uni) représentent désormais un tiers de son chiffre d'affaires. La société a réalisé une excellente année 2020 portée par le confinement et une météo très clémente. Par ailleurs, elle a su améliorer son offre de service avec ManoManoPro et ManoMano Fulfillment. Elle compte plus de 600 salariés et est désormais valorisée à plus d'un milliard d'euros.



Secteur d'activité
INTERNET



Pays
FRANCE



Date d'investissement initial : AVRIL 2021



Montant investi
2 184 477,12 €



Multiple
1,0 x

ACTIVITÉ

Plateforme d'éducation en ligne du permis de conduire

FAITS RECENTS

Fondée en 2013 par Benjamin Gagnault, Fabien le Rendu, et Alexandre Chartier, Ornikar est rapidement devenue la première école de conduite en ligne en France avec 35% de part de marché. En 2021, la société a démarré une nouvelle offre de services et propose désormais aux jeunes conducteurs des produits d'assurances auto. Par ailleurs, Ornikar a fait son entrée sur le marché espagnol avec de bonnes perspectives, et souhaite poursuivre son lancement à l'international au cours du second semestre 2021.



Secteur d'activité
LOGICIELS



Pays
FRANCE



Date d'investissement initial : MARS 2021



Montant investi
5 162 637,24 €



Multiple
1,0 x

ACTIVITÉ

Logiciel de paie et RH en ligne dédié aux PME européennes

FAITS RECENTS

Fondée en 2015, la société développe des solutions intégrées à destination des départements des ressources humaines de plus de 5000 PME partenaires. Payfit profite du besoin grandissant des entreprises de digitaliser leur fonction RH, en proposant une solution centralisée, automatisée, et adaptable à tous les secteurs d'activité. La société est présente en France, en Espagne, en Allemagne, en Italie et au Royaume-Uni, et compte plus de 250 employés.



Secteur d'activité
FINTECH



Pays
ALLEMAGNE



Date d'investissement initial : DÉCEMBRE 2020



Montant investi
4 455 185,08 €



Multiple
1,0 x

ACTIVITÉ

Centralisation et simplification des systèmes de paiement.

FAITS RECENTS

Créée en mars 2012, la société allemande simplifie les systèmes de paiement des plateformes de eCommerce en garantissant à leurs clients un accès à plus de 150 méthodes de paiement alternatives. La solution proposée par PPRO inclut le traitement, la collecte et la conversion en devise des transactions en une plateforme centralisée, et intégrable à tout type d'activités. La société est présente dans 175 pays auprès de ses 130 clients-fournisseurs de services de paiement et leurs 45 000 commerçants partenaires.



Secteur d'activité
LOGICIELS



Pays
ROYAUME-UNI



Date d'investissement initial : JUILLET 2020



Montant investi
2 246 043,76 €



Multiple
1,0 x

ACTIVITÉ

Logiciel bancaire facilitant les transactions financières et les systèmes de paiement.

FAITS RECENTS

Fondée en 2014 à Londres par Paul Taylor, un serial entrepreneur anglais, la société développe un logiciel à destination des grandes banques pour faciliter les échanges financiers et les systèmes de paiement. Elle a pour ambition de créer un outil tout-en-un entièrement digitalisé, plus sécurisé, plus flexible, bouleversant les systèmes d'information des établissements bancaires devenus obsolètes. La société, qui emploie plus de 350 salariés, s'est récemment implantée à Singapour, et a pour ambition de s'établir aux États-Unis dans le courant de l'année 2021.



Secteur d'activité
FINTECH



Pays
SUEDE



Date d'investissement initial : JUILLET 2020



Montant investi
2 672 841,02 €



Multiple
1,2 x





ACTIVITÉ

Agrégation, stockage et exploitation des données financières des établissements financiers.

FAITS RECENTS

Fondée en 2012 en Suède, la société est pionnière dans l'*open banking* : elle agrège et stocke les données des établissements financiers aux infrastructures vieillissantes, et traite les données afin d'améliorer la gestion et l'exploitation des données financières de ses clients. La société a réalisé 3 acquisitions majeures en 2020 et pousse sa croissance par sa politique de croissance externe. La société emploie 350 salariés et est présente dans plus d'une dizaine de pays en Europe.

Vestiaire Collective

	Secteur d'activité INTERNET
	Pays FRANCE
	Date d'investissement initial : AVRIL 2020
	Montant investi 1 999 999,10 €
	Multiple 1,3 x

ACTIVITÉ

Place de marché d'achat-vente de produits d'occasion dédiée au luxe et à la mode.

FAITS RECENTS

Fondée en 2009, Vestiaire Collective propose une place de marché d'achat-vente de produits d'occasion dédiée au luxe et à la mode avec une proposition de valeur unique permettant de garantir qualité, authenticité et sécurité à sa communauté d'utilisateurs. La société, présente dans 50 pays et dont près de 80 % des transactions sont réalisées à l'international, emploie 300 personnes et poursuit son développement sous l'impulsion de son nouveau CEO, Max Bittner, ex-CEO de Lazada.

younited credit.

	Secteur d'activité FINTECH
	Pays FRANCE
	Date d'investissement initial : JUILLET 2020
	Montant investi 2 000 100,70 €
	Multiple 1,0 x

ACTIVITÉ

Plateforme de crédit entre particuliers en France et à l'international.

FAITS RECENTS

Anciennement appelée Prêt d'Union et lancée en 2011 par le trio Charles Egly, Thomas Beylot, et Geoffroy Guigou, Younited Credit est une société française spécialisée dans le crédit à la consommation. La société a lancé deux partenariats majeurs début 2021, l'un avec Microsoft pour le lancement de la nouvelle Xbox, le second avec Lydia pour le lancement d'une offre commune intitulée «Petit Prêt Express». La société opère sur les marchés français, italien, espagnol et portugais, et compte 400 salariés.

L'ESG CHEZ EURAZEO INVESTMENT MANAGER

O+ : pour être vecteur de changement positif dans la société

En tant qu'investisseur actif et responsable, Idivest 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, Idivest 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. Cette conviction est formalisée dans la stratégie O+ que nous avons, avec notre actionnaire Eurazeo, bâtie autour de deux engagements phare : atteindre la neutralité carbone au plus tard en 2040 et favoriser une économie plus inclusive



EURAZEO

Eurazeo Investment Manager
117, avenue des Champs-Élysées
75008 Paris
France

www.eurazeo.com

S.A. à Conseil d'administration au capital de 999 788,69 euros -
414 735 175 R.C.S Paris
Société de gestion agréée par l'AMF sous le numéro GP 97-123