

FCPR Idinvest Entrepreneurs Club

Rapport mensuel d'activité
au 31 juillet 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 Manager) 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 31 juillet 2021**

P.5 **Participations du portefeuille**

Adista
Backmarket
ContentSquare
Doctolib
Malt Community
ManoMano
MessageBird
Neo4j
Ornikar
Payfit
PPRO
Swile
Thought Machine
Tink
Vestiaire Collective
Wefox
Younited Credit

P.14 **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 31 juillet 2021

VALEUR LIQUIDATIVE
DE LA PART A

125,22 €

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES

Depuis 1 mois : **+5,8%**
Depuis 1 an : **+26,5%**
Depuis l'origine : **+25,2%**

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

17
SOCIÉTÉS

165 798 589,21 €
ACTIF NET DU FONDS*

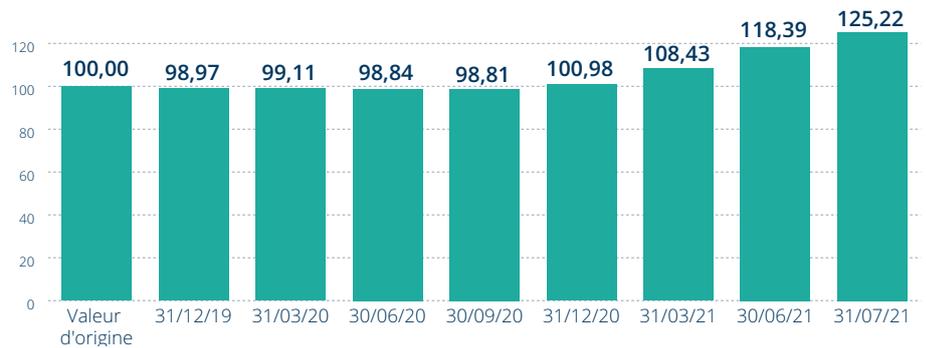
* ajusté des souscriptions reçues au cours du mois écoulé

REVUE DE GESTION au 31 juillet 2021

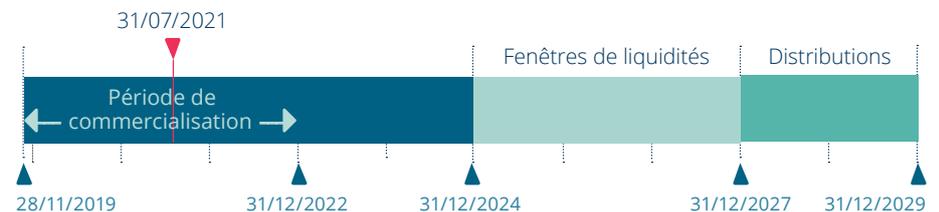
Au 31 juillet 2021, le FCPR Idinvest Entrepreneurs Club est investi dans **17 sociétés** en forte croissance, représentatives de la stratégie d'investissement, pour un montant de **100,3 millions d'euros** (en valeur estimée).

La **trésorerie du Fonds**, qui représente la partie de l'actif en attente d'investissement, s'élève à **65,5 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



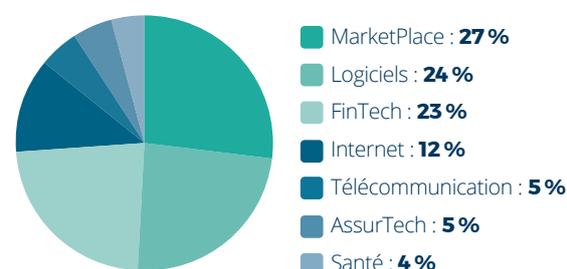
Vie du fonds



Répartition des actifs (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS en forte croissance

FAITS MARQUANTS

Réinvestissements

En juillet 2021, le FCPR Idinvest Entrepreneurs Club a réinvesti 0,3 million d'euros dans la société **Malt Community**. Fondée en 2013, Malt est une plateforme mettant en relation des entreprises avec des personnes en freelance. La société a pour ambition de révolutionner le monde du travail en permettant à ses collaborateurs de choisir la manière avec laquelle ils souhaitent travailler. Avec une présence dans déjà 3 pays européens, Malt Community est aujourd'hui la plus grande communauté de freelancing en Europe.

Changements de valorisation

Les sociétés **Vestiaire Collective**, **Thought Machine** et **MessageBird** ont été revalorisées à la hausse sur la base du prix d'une opération en cours.

17
SOCIÉTÉS

100,3 millions
D'EUROS DE VALORISATION DES INVESTISSEMENTS

CHANGEMENTS DE VALORISATION DU PORTEFEUILLE*

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
BackMarket	Market Place	↑	Prix du dernier tour de financement
ContentSquare	Logiciels	↑	Prix du dernier tour de financement
Doctolib	Santé	↑	Prix d'une opération récente
ManoMano	Market Place	↑	Prix du dernier tour de financement
MessageBird	Internet	↑	Prix d'une opération en cours
Thought Machine	Logiciels	↑	Prix d'une opération en cours
Tink	FinTech	↑	Prix d'une opération de cession en cours
Vestiaire Collective	Market Place	↑	Prix d'une opération en cours
Younited Crédit	FinTech	↑	Prix du dernier tour de financement

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



FOCUS SUR...

tink

Fondée en 2012, Tink est le leader paneuropéen de l'open banking, et mène une véritable révolution dans le secteur bancaire. La société a construit la plateforme bancaire ultra-connectée la plus robuste d'Europe, et propose des services transversaux qui permettent de créer de la valeur à partir des données financières. Cette offre fournit les outils nécessaires à quiconque - des grandes banques aux fintechs et aux startups - dans le but de construire l'avenir d'un service financier digne de ce nom à travers l'Europe.

En relation avec plus de 3 400 banques et institutions financières et leurs 250 millions de clients (dont PayPal, BNP Paribas et Klarna), l'entreprise traite environ 10 milliards de transactions par an. Déjà 10 000 développeurs utilisent leur plateforme afin de proposer de nouveaux services financiers.

Fin juin 2021, le géant du paiement américain VISA a racheté Tink, pour un montant total de 1,8 milliard d'euros. Avec ce rachat, VISA espère renforcer son engagement en Europe, étendre son offre et participer à la révolution de l'open-banking. Eurazeo a investi 33 millions d'euros dans Tink en décembre 2020, et le rachat de la société par Visa permet au Fonds Idinvest Entrepreneurs Club de réaliser un multiple de 2,2x en seulement 6 mois.

PARTICIPATIONS DU PORTEFEUILLE au 31 juillet 2021



	Secteur d'activité TÉLÉCOMMUNICATION
	Pays FRANCE
	Date d'investissement initial MARS 2021
€	Montant investi 5 000 000 €
€	Exposition totale Eurazeo 62 000 000 €
	Multiple 1,0 x

ACTIVITÉ

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

FAITS RÉCENTS

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 MARKET PLACE
	Pays FRANCE
	Date d'investissement initial MARS 2020
€	Montant investi 749 996 €
€	Exposition totale Eurazeo 91 000 000 €
	Multiple 3,3 x

ACTIVITÉ

Vente en ligne de produits électroniques reconditionnés.

FAITS RÉCENTS

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 Etats-Unis, la société a réussi la première étape de son internationalisation et poursuit son développement avec une très forte dynamique de croissance. La société a récemment levé 335 millions de dollars lui permettant ainsi de renforcer sa position de leader du marché dédié à l'électronique reconditionnée.



CONTENTSQUARE



Secteur d'activité
LOGICIELS



Pays
FRANCE



Date d'investissement initial
MAI 2020



Montant investi
1 999 998 €



Exposition totale Eurazeo
106 600 000 €



Multiple
2,3 x

ACTIVITÉ

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

FAITS RÉCENTS

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 740 personnes à travers le monde et propose sa solution dans plus de 25 pays. ContentSquare a récemment levé 500 millions de dollars dans le but de réaliser plusieurs acquisitions stratégiques qui lui permettront d'asseoir un peu plus sa position de leader sur son secteur de marché.



Secteur d'activité
SANTÉ



Pays
FRANCE



Date d'investissement initial
MARS 2020



Montant investi
2 000 011 €



Exposition totale Eurazeo
182 400 000 €



Multiple
1,8 x

ACTIVITÉ

Plateforme de gestion des consultations et du parcours de soin.

FAITS RÉCENTS

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. Les confinements successifs ont permis d'accélérer considérablement la croissance de l'activité téléconsultation, et ont 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 MARKET PLACE
	Pays FRANCE
	Date d'investissement initial JUN 2021
€	Montant investi 3 000 015 €
€	Exposition totale Eurazeo 55 730 000 €
	Multiple 1,0 x

ACTIVITÉ

Plateforme dédiée au recrutement de freelances dans les secteurs de la tech et du marketing.

FAITS RÉCENTS

Fondée en 2013 Malt est une plateforme mettant en relation des entreprises avec des personnes en freelance. La société a pour ambition de révolutionner le monde du travail en permettant à ses collaborateurs de choisir la manière avec laquelle ils souhaitent travailler. Avec une empreinte dans déjà 3 pays européens Malt Community est aujourd'hui la plus grande communauté de freelancing en Europe.



	Secteur d'activité MARKET PLACE
	Pays FRANCE
	Date d'investissement initial JUILLET 2020
€	Montant investi 9 281 672 €
€	Exposition totale Eurazeo 115 500 000 €
	Multiple 1,2 x

ACTIVITÉ

Plateforme e-commerce dédiée au bricolage et au jardinage.

FAITS RÉCENTS

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. La société a récemment levé 190 millions d'euros afin de financer le développement des solutions *ManoVisors*, *ManoFulfillment* ainsi que la plateforme *ManoManoPro*.

MessageBird

	Secteur d'activité INTERNET
	Pays PAYS-BAS
	Date d'investissement initial MAI 2021
€	Montant investi 8 303 327 €
€	Exposition totale Eurazeo 167 400 000 €
	Multiple 1,1 x

ACTIVITÉ

Plateforme de communication omnicanal pour entreprise.

FAITS RÉCENTS

Fondée en 2011 aux Pays-Bas par Robert Vis, Message Bird est une plateforme destinée aux entreprises leur permettant de communiquer d'une façon simple et transparente avec leurs clients via un outil unique réunissant différents canaux de communication : Whatsapp, SMS, LiveChat, Facebook Messenger, etc. Aujourd'hui, MessageBird est présente dans 175 pays et emploie 400 personnes à temps plein, répartis sur 4 continents.

neo4j

	Secteur d'activité LOGICIELS
	Pays ÉTATS-UNIS
	Date d'investissement initial JUIN 2021
€	Montant investi 7 952 399 €
€	Exposition totale Eurazeo 82 700 000 €
	Multiple 1,0 x

ACTIVITÉ

Système de gestion de base de données au code source libre basé sur les graphes.

FAITS RÉCENTS

Fondée en 2002, Neo4j permet aux organisations de libérer la valeur commerciale des connexions, des influences et des relations dans les données par le biais de nouvelles applications qui s'adaptent aux besoins changeants de l'entreprise, et en permettant aux applications existantes d'évoluer avec celle-ci. Neo4j offre aux développeurs et aux scientifiques de données les outils les plus fiables et les plus avancés pour construire rapidement les applications intelligentes et les flux d'apprentissage automatique d'aujourd'hui. La société a récemment été reconnue comme leader de son secteur dans le dernier rapport de The Forrester Wave™.

ornikar

	Secteur d'activité INTERNET
	Pays FRANCE
	Date d'investissement initial AVRIL 2021
€	Montant investi 2 184 477 €
€	Exposition totale Eurazeo 26 500 000 €
	Multiple 1,0 x

ACTIVITÉ

Plateforme d'éducation en ligne du permis de conduire.

FAITS RÉCENTS

Fondée en 2013 par Benjamin Gignault, 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.

PayFit

	Secteur d'activité LOGICIELS
	Pays FRANCE
	Date d'investissement initial MARS 2021
€	Montant investi 5 162 637 €
€	Exposition totale Eurazeo 96 200 000 €
	Multiple 1,0 x

ACTIVITÉ

Logiciel de paie et RH en ligne dédié aux PME européennes.

FAITS RÉCENTS

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 €



Exposition totale Eurazeo
55 000 000 €



Multiple
1,0 x

ACTIVITÉ

Centralisation et simplification des systèmes de paiement.

FAITS RÉCENTS

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
FINTECH



Pays
FRANCE



Date d'investissement initial
JUIN 2021



Montant investi
5 410 633 €



Exposition totale Eurazeo
36 000 000 €



Multiple
1,0 x

ACTIVITÉ

Solution de paiement dématérialisé pour les titres-restaurant et avantages aux salariés.

FAITS RÉCENTS

Créée en 2016 par Loïc Soubeyrand, Swile est une société émettrice de titres restaurants qui met à disposition des employés une carte utilisable dans les divers lieux ayant conclu un accord avec cette dernière. En 2021 Swile est parvenue à établir un partenariat commercial conséquent avec le groupe Carrefour (62 000 collaborateurs concernés). La société continue ainsi de croître et emploie à présent plus de 200 personnes. La société ambitionne de s'internationaliser grâce à sa dernière levée de fonds de 85 millions d'euros.

Thought Machine

	Secteur d'activité LOGICIELS
	Pays ROYAUME-UNI
	Date d'investissement initial JUILLET 2020
€	Montant investi 2 246 044 €
€	Exposition totale Eurazeo 28 600 000 €
	Multiple 2,7 x

ACTIVITÉ

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

FAITS RÉCENTS

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.

tink

	Secteur d'activité FINTECH
	Pays SUÈDE
	Date d'investissement initial JUILLET 2020
€	Montant investi 2 672 841 €
€	Exposition totale Eurazeo 33 000 000 €
	Multiple 2,2 x

ACTIVITÉ

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

FAITS RÉCENTS

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. Fin juin 2021, le géant du paiement américain VISA a racheté Tink pour un montant total de 1,8 milliard d'euros, permettant au Fonds Idinvest Entrepreneurs Club de réaliser un multiple de 2,2x en seulement 6 mois.

Vestiaire Collective

	Secteur d'activité MARKET PLACE
	Pays FRANCE
	Date d'investissement initial AVRIL 2020
€	Montant investi 5 999 999 €
€	Exposition totale Eurazeo 109 300 000 €
	Multiple 1,9 x

ACTIVITÉ

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

FAITS RÉCENTS

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 CEO, Max Bittner, ex-CEO de Lazada.

wefox

	Secteur d'activité ASSURTECH
	Pays SUISSE
	Date d'investissement initial JUN 2021
€	Montant investi 4 997 553 €
€	Exposition totale Eurazeo 26 800 000 €
	Multiple 1,0 x

ACTIVITÉ

Solution simple de gestion d'assurance en ligne, pour les particuliers et les courtiers en assurance.

FAITS RÉCENTS

Fondée en 2015, Wefox est une plateforme de gestion d'assurance en ligne pour les particuliers et les courtiers en assurance. La société a doublé ses ventes entre 2020 et 2021, et est désormais valorisée 2,5 milliard d'euros. Wefox a récemment signé un partenariat avec la société Akur8 afin de parfaire son modèle de tarification pour ses produits d'assurance complexes. Wefox a finalisé un tour de financement de 650 millions de dollars qui lui permettra de financer son expansion à l'international, et d'étendre sa gamme de produits d'assurance..

younited credit.



Secteur d'activité
FINTECH



Pays
FRANCE



Date d'investissement initial
JUILLET 2020



Montant investi
6 999 951 €



Exposition totale Eurazeo
113 600 000 €



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. Younited Credit a récemment levé 110 millions d'euros afin de financer le développement de ses solutions et déployer une offre de paiement fractionné de courte durée (Younited Pay).

L'ESG CHEZ EURAZEO INVESTMENT MANAGER

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

En tant qu'investisseur actif et responsable, Eurazeo Investment Manager 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, Eurazeo Investment Manager 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 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