



# FCPR ENTREPRENEURS CLUB FCPR PRIVATE VALUE EUROPE 3

---

Q2 2021

**EURAZEO**

EURAZEO

---





**21,8Mds€ actifs sous gestion**  
 Managés à travers un double modèle de financement : Bilan + LPs

**250 employés**  
 20 nationalités, à parité homme-femme

**8 stratégies d'investissement**  
 Focus sur les investissements privés depuis les années 1990

## UN LEADER EUROPÉEN – UNE PRÉSENCE MONDIALE



## UNE PLATEFORME D'INVESTISSEMENT COMPLÈTE AVEC IDINVEST



Upper Mid-cap



Consumer brands



Lower Mid-cap



Real Assets



Membre du groupe Eurazeo depuis 2018

PRIVATE FUNDS

VENTURE

PRIVATE DEBT



9,5 Mds€ actifs sous gestion



20+ ans de présence sur le marché



300+ sociétés en portefeuille

## RÉSOLUMENT ENGAGÉ

- Mise en œuvre d'un **processus d'amélioration ESG** tout au long du cycle de vie des investissements
- **Signataire du PRI depuis mars 2011**
- Représentation au **comité consultative du PRI pour le Private Equity** par Matthieu Baret, Managing Partner
- Signataire de **l'Initiative Climat 2020 (iC20)**

## LA POLITIQUE ESG D'IDINVEST

- **200+ questionnaires ESG** envoyés chaque année aux entreprises du portefeuille Idinvest
- **Analyse de l'exposition au risque climatique** réalisée pour des fonds spécifiques
- **Tableaux de bord ESG & SDG** envoyés aux sociétés du portefeuille

## DES RESSOURCES DÉDIÉES

- Un **Partner responsable** de l'ensemble de l'ESG
- Un **Impact Manager** en charge de la politique ESG et de sa mise en œuvre
- Un **comité ESG** dédié aux examens des engagements et à l'établissement d'objectifs à moyen terme

## RÉCOMPENSES

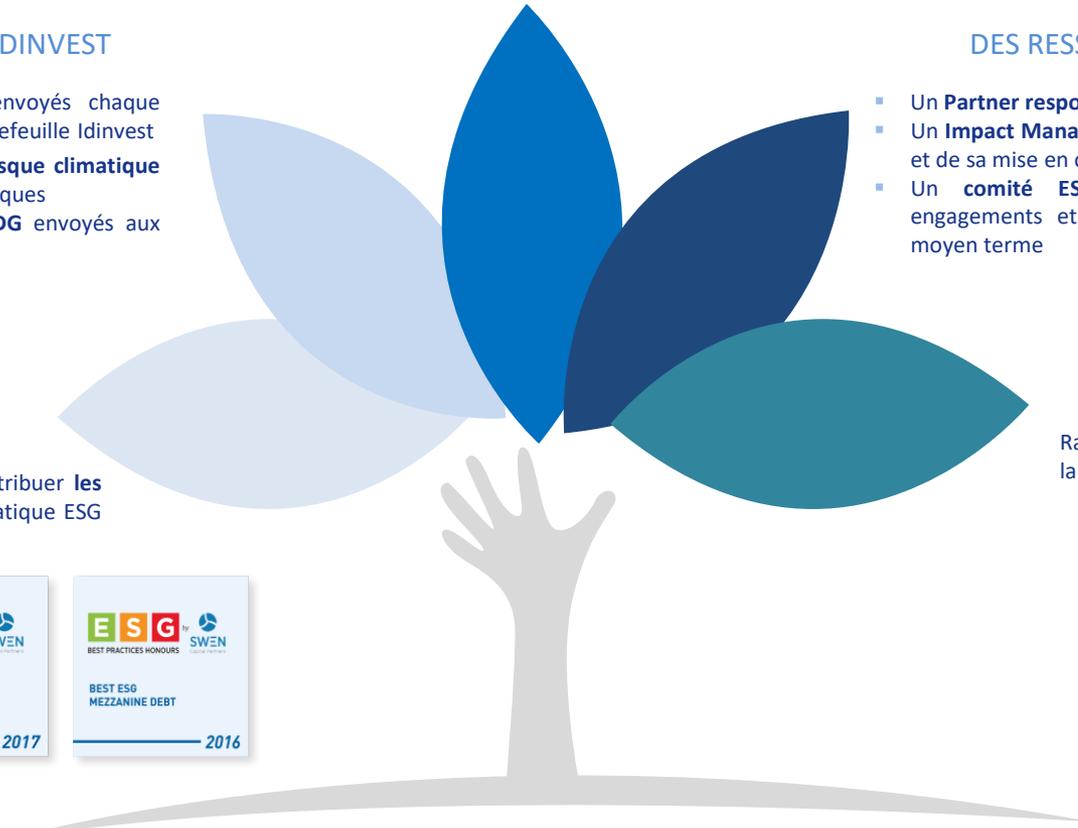


Le reporting d'Idinvest s'est vu attribuer **les meilleures notes** en termes de pratique ESG depuis 2015 (entre A et A+)



## RAPPORT ESG ANNUEL

Rapport sur les initiatives et les résultats de la politique ESG d'Idinvest



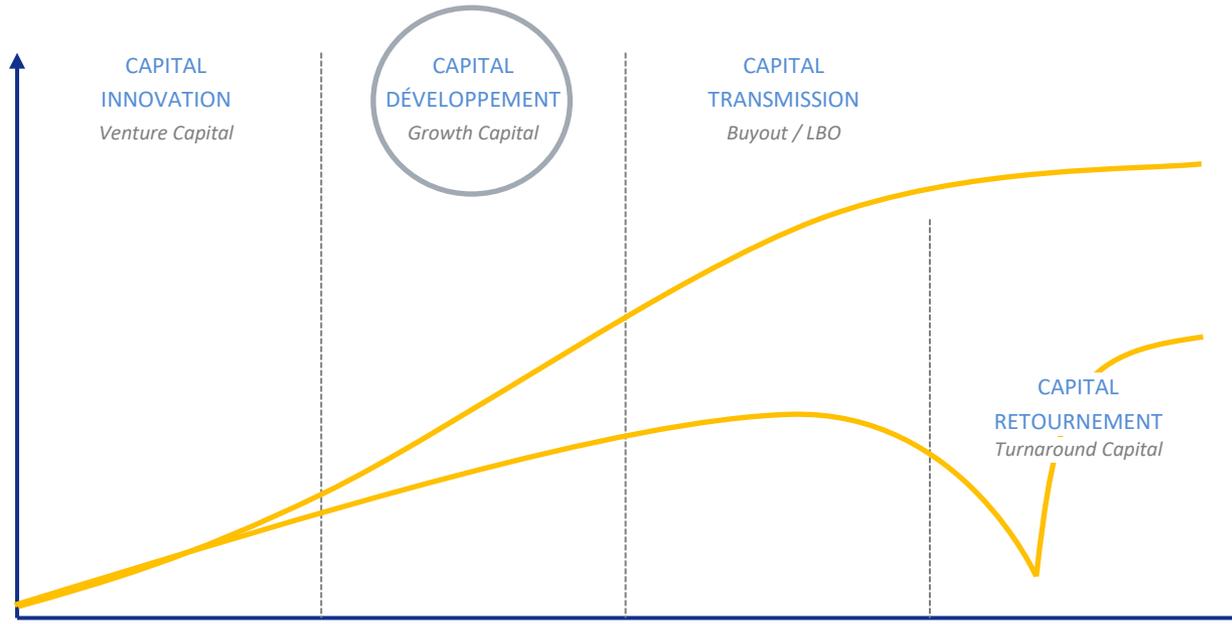
ESG : Environmental, Social and corporate Governance ; SDG : Sustainable Development Goals

# FCPR ENTREPRENEURS CLUB

---



## LES STRATÉGIES D'IDINVEST SELON LE STADE DE DÉVELOPPEMENT DE L'ENTREPRISE



Le **Capital Innovation** (« *Venture Capital* ») apporte des fonds propres et accompagne de jeunes entreprises (« *startups* ») des secteurs à forte innovation technologique. Il intervient en position minoritaire et s'implique intensément sur la définition et mise en œuvre de la stratégie de l'entreprise.

Le **Capital Développement** (« *Growth Capital* ») finance les projets de croissance d'entreprises déjà établies en leur apportant des fonds propres. Ces opérations appuient le développement de nouveaux produits, le développement à l'international ou encore l'accroissement des capacités de production.

Le **Capital Transmission** (« *Leveraged Buyout* » ou LBO) permet l'acquisition d'une entreprise associant capitaux propres et dette. Il concerne essentiellement des sociétés rentables, bénéficiant d'une bonne visibilité économique.

## GÉOGRAPHIE



- Géographies privilégiées : France, Allemagne, UK, Pays Nordiques
- Min. 80% Union Européenne
- Max. 20% hors Europe
- Equipe d'investissement multi-locale avec une présence en France, en Allemagne, au UK et en Espagne

## CRITÈRES DES SOCIÉTÉS CIBLÉES



- Tours de table Growth Equity



- Investissement à partir des Series C



- VE d'entreprises cibles supérieure à 100M€



- CA net supérieur à 10M€ avec une croissance supérieure à 50%

## PORTEFEUILLE CIBLE



- 25-30 deals (i.e. 4-5 deals par an)



- Tickets entre 25M€ et 60M€ par investissement en gardant des réserves pour les follow-on



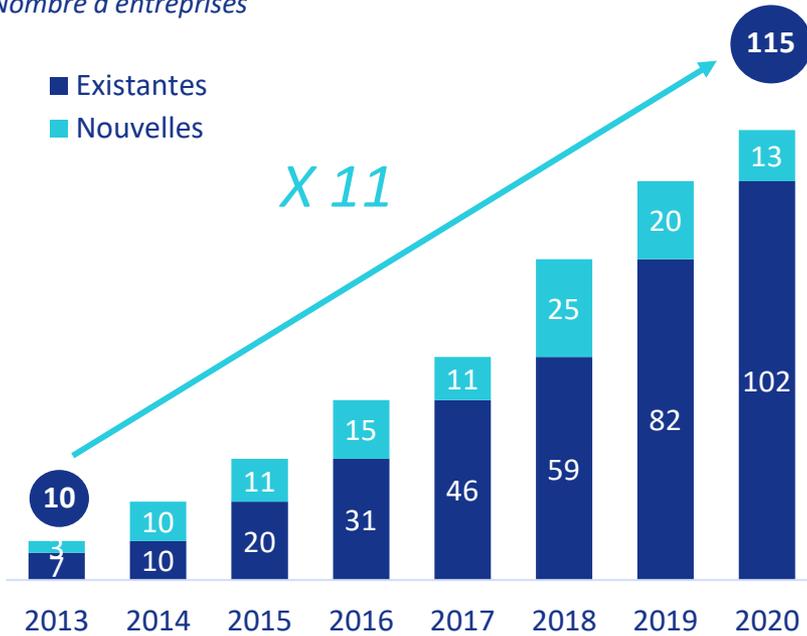
- Diversification sectorielle : Digital, Santé, Smart City

## THÈSE D'INVESTISSEMENT

- Détention cible :
  - Minoritaire avec une position de leader ou co-leader
  - Proximité avec le management
- Présence active aux Conseils d'Administration
- Co-investisseurs de premier plan

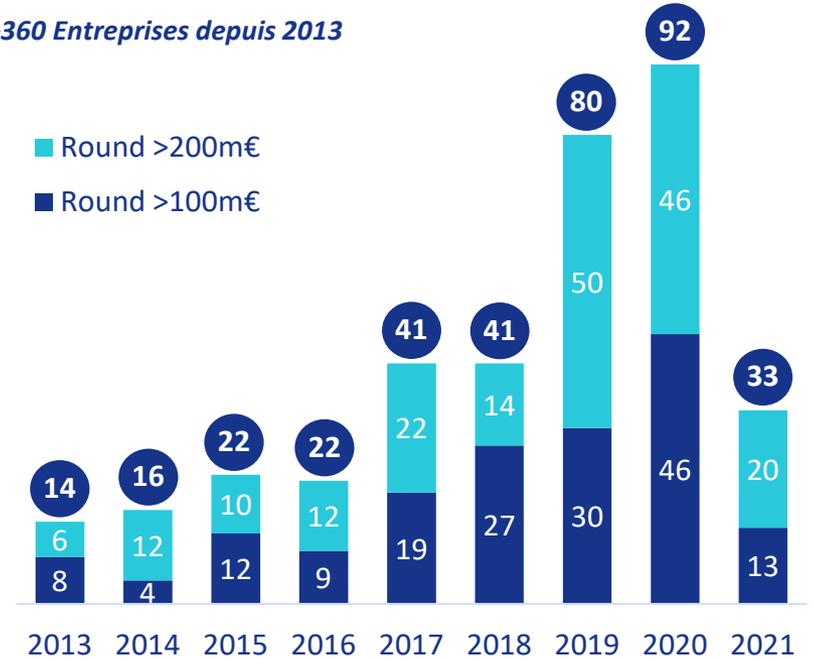
## Croissance exceptionnelle d'entreprises EU TECH de +1Mds€

Nombre d'entreprises



## Nombre croissant de mega-rounds européens

+360 Entreprises depuis 2013

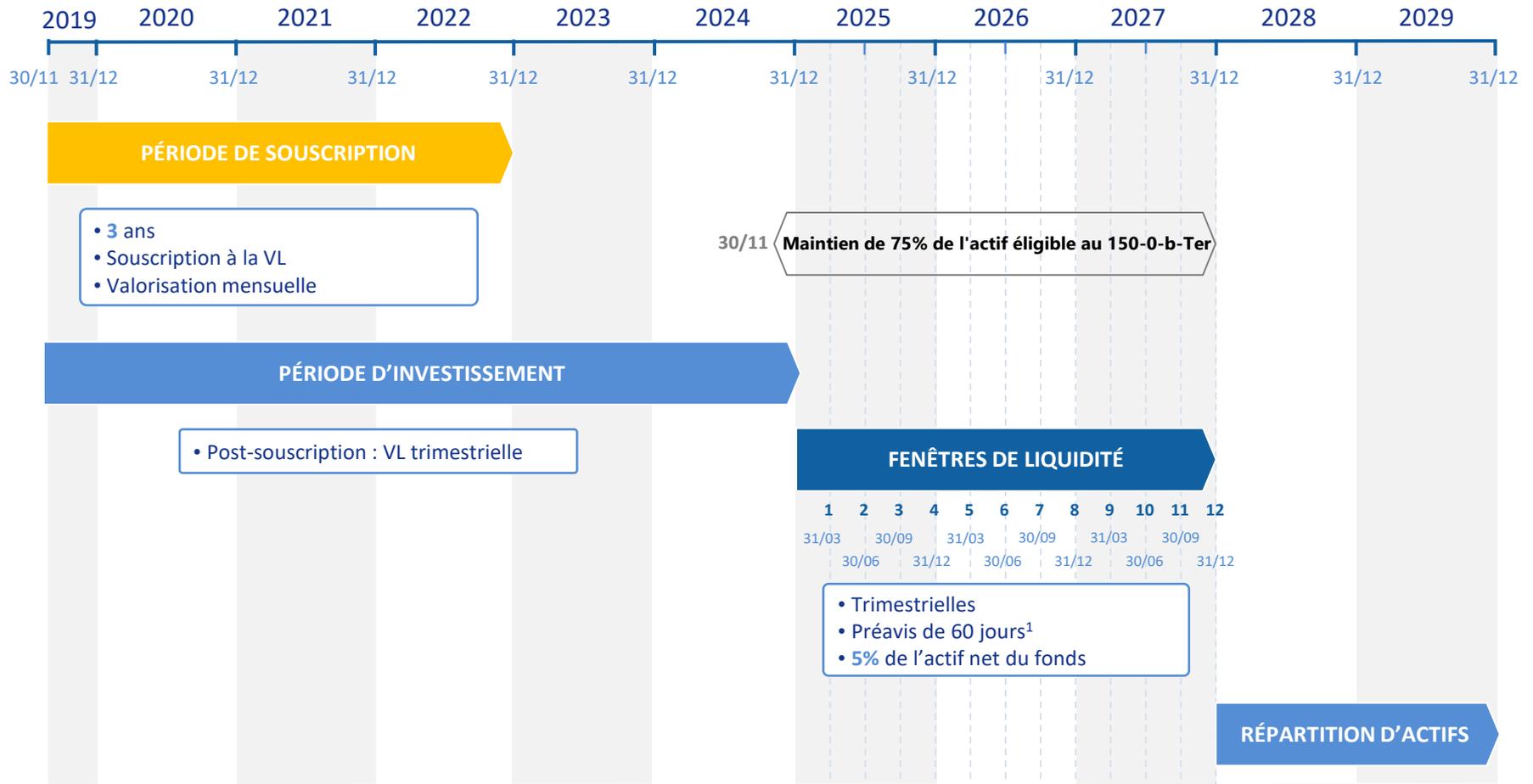


### LICORNES EUROPÉENNES *Liste non exhaustive*



Portefeuille Eurazeo

Atomico, The State of European Tech 2019, Dealroom data, excluant biotech.  
Dealroom



<sup>1</sup>Exemple: le cut off pour déterminer le volume des rachats du 31/03 sera le 31/01

Période de détention minimale de 5 ans permettant le report d'imposition sur le produit de cession

La période de souscription ouverte durant 3 ans permet aux investisseurs de pouvoir bénéficier d'une possibilité de réinvestissement jusqu'en décembre 2022.



Actif net du fonds **116 M€**



Valeur Liquidative **115,48 €**  
*Au 31 Mai 2021*

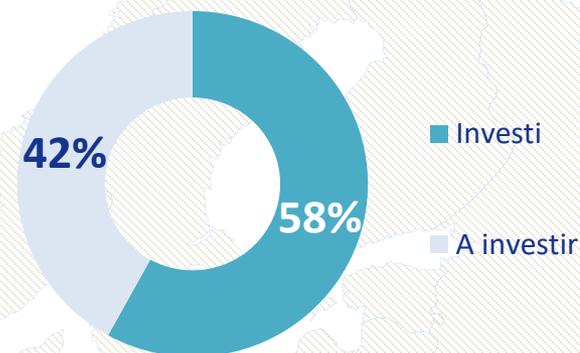


Nombre  
d'investissements **14**



Montant investi **57 M€**  
*Total investi par Idinvest & Eurazeo : 788 M€*  
*Exposition totale aux sociétés : 973 M€*

### MONTANT LEVÉ ET INVESTI



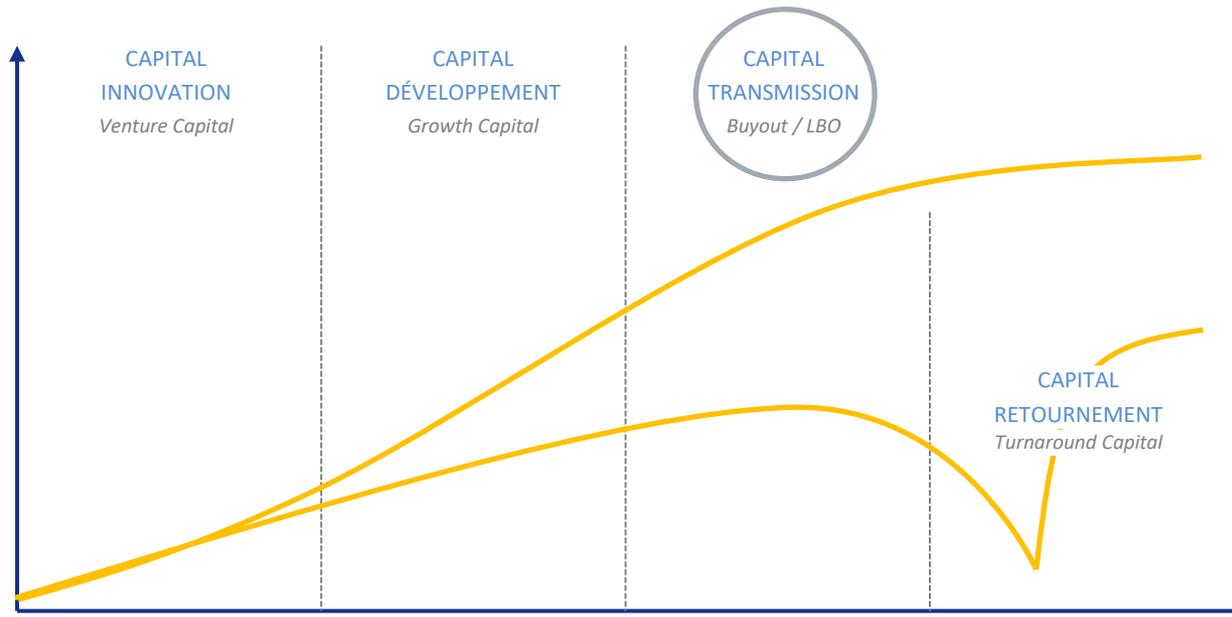
### SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE



## FCPR PRIVATE VALUE EUROPE 3



## LES STRATÉGIES D'IDINVEST SELON LE STADE DE DÉVELOPPEMENT DE L'ENTREPRISE



Le **Capital Innovation** (« *Venture Capital* ») apporte des fonds propres et accompagne de jeunes entreprises (« *startups* ») des secteurs à forte innovation technologique. Il intervient en position minoritaire et s'implique intensément sur la définition et mise en œuvre de la stratégie de l'entreprise.

Le **Capital Développement** (« *Growth Capital* ») finance les projets de croissance d'entreprises déjà établies en leur apportant des fonds propres. Ces opérations appuient le développement de nouveaux produits, le développement à l'international ou encore l'accroissement des capacités de production.

Le **Capital Transmission** (« *Leveraged Buyout* » ou LBO) permet l'acquisition d'une entreprise associant capitaux propres et dette. Il concerne essentiellement des sociétés rentables, bénéficiant d'une bonne visibilité économique.

## Fonds dédié à deux types de clients

- Compagnies d'assurances pour une commercialisation en UC dans le cadre de contrats d'assurance vie
- Clients individuels dans le cadre d'une détention en compte titre

### FCPR FISCAL

Le fonds respectera les ratios :  
juridique et fiscal



### UNIVERS D'INVESTISSEMENT

PME Européennes non-cotées (mid-cap)

### VÉHICULE OUVERT

Le fonds est un véhicule avec une durée de  
vie de 99 ans



### STRATÉGIE HYBRIDE

Dettes privées (60%) et  
Private Equity (secondaire, co-investissements - 40%)

### FONDS SEMI-LIQUIDE

4 fenêtres de liquidité par an à compter de  
septembre 2022



### DIVERSIFICATION

Exposition à plus de 250 sociétés sous-jacentes

### AUTORITÉ DE RÉGULATION

Véhicule d'investissement agréé par  
l'Autorité des marchés financiers



### VALEUR LIQUIDATIVE

Hebdomadaire

Fonds lancé en Juillet 2018  
Collecte régulière de 100 M€ par an

**Financement de la croissance externe** et d'opérations de build up **d'entreprises privées européennes** dont la valeur d'entreprise est comprise entre 20 et 800 M€.

**Présent dans l'univers du capital investissement depuis plus de 20 ans**, Idinvest possède un **accès privilégié** à ces entreprises en croissance du **mid-market européen**.

## STRATÉGIES DE DETTE PRIVÉE

60%

- **Dette Unitranch**

Ratio rendement-risque attractif

Un suivi des risques et une protection assurés par une documentation sur mesure, lien direct avec le management et sponsor financier, présence au conseil d'administration...

Alignement des intérêts avec le sponsor financier (Fonds de Private Equity)

- **Dette Mezzanine**

---

Afin de respecter le ratio juridique/fiscal du FCPR, une diversification minoritaire en Private Equity sera nécessaire :

## STRATÉGIES DE PRIVATE EQUITY

40%

- **Transactions Secondaires**

Transactions matures sur des portefeuilles diversifiés

Bonne visibilité sur l'horizon de sortie des sociétés à court terme

- **Co-investissements**

Accès direct au capital de sociétés performantes du mid-market européen

---

Répartition hors trésorerie



**Actif net du fonds** **440 M€**

*Montant collecté: 413 M€*



**Valeur Liquidative** **112,59 €**

*Au 18 Juin 2021*



**Montant investi** **351 M€**

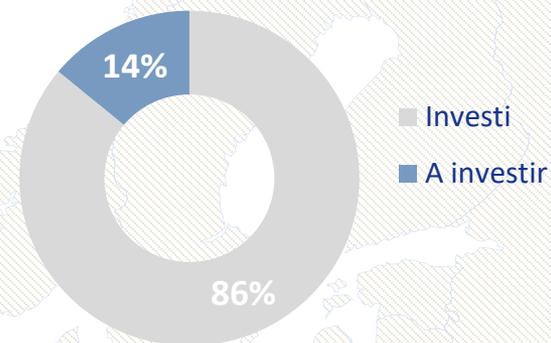
*Total investi par Idinvest : 1,8 Mds€*



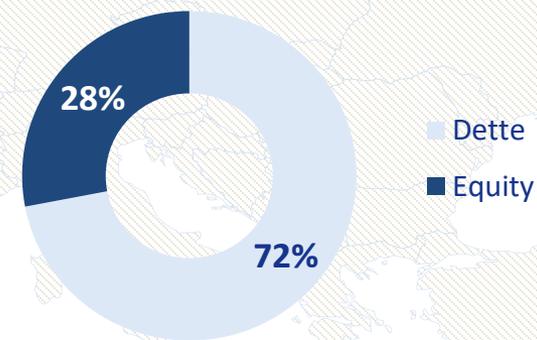
**Nombre de transactions** **42**

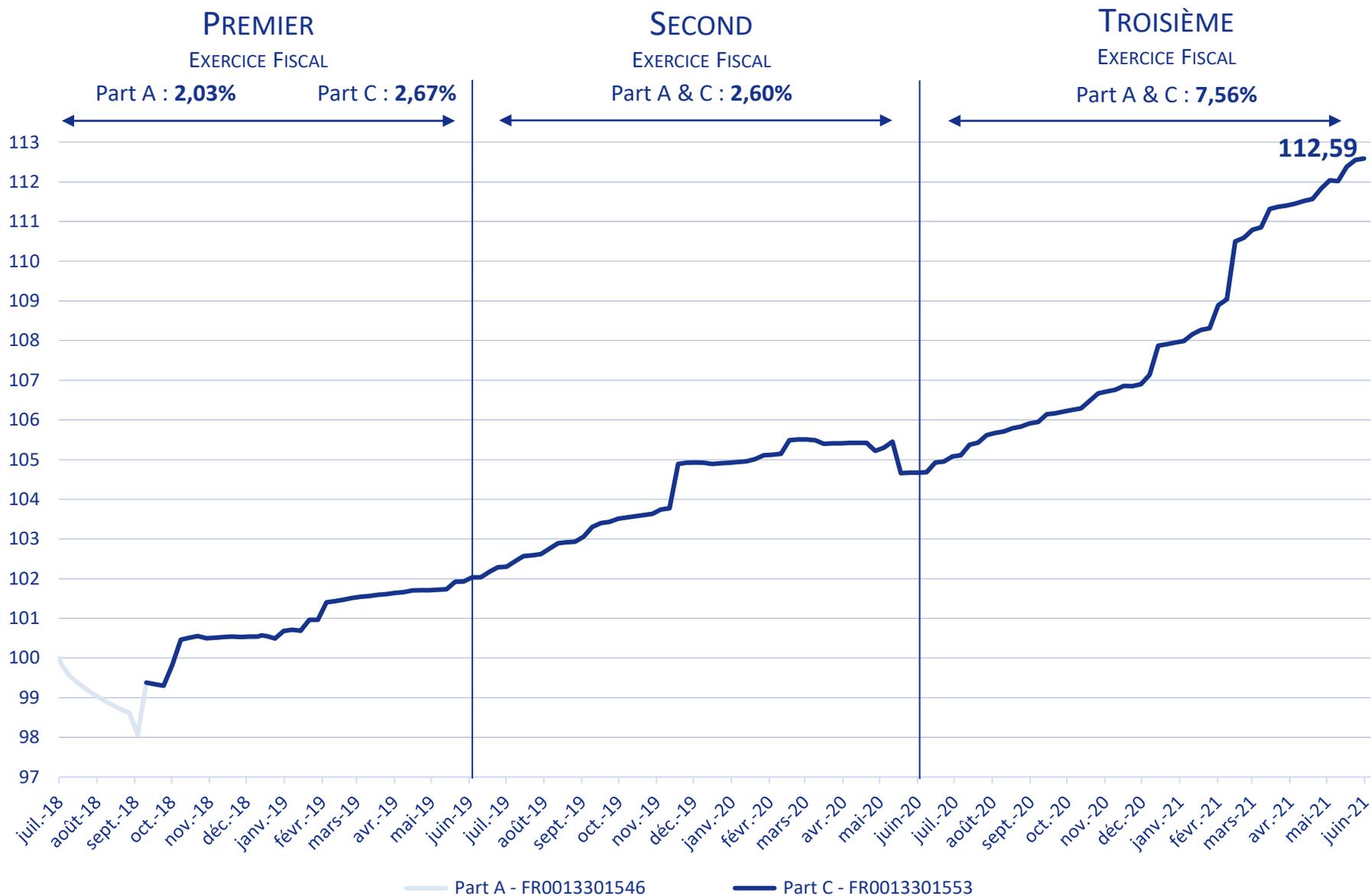
*Nombre de sociétés sous-jacentes : +70*

**MONTANT LEVÉ ET INVESTI**



**RÉPARTITION PAR ACTIVITÉ DU PORTEFEUILLE**





Données au 18 Juin 2021

	Société	Activité	Montant total investi par Idinvest (M€)	Montant investi par IPVE 3 (M€)	Montant appelé (M€)	Valeur Totale <sup>1</sup> (M€)	% du portefeuille <sup>2</sup>
	Adista	Opérateur de services hébergés	78,0	20,0	20,0	21,4	5,7%
	Freepik	Plateforme en ligne de contenu audiovisuel	65,0	15,0	15,0	16,9	4,3%
	Kinly	Solutions intégrées en technologie informatique	65,0	15,0	15,0	16,9	4,3%
	Accès Industrie	Loueur et vendeur de matériel d'élévation et de manutention	42,5	15,0	15,0	16,3	4,3%
	Kinetics	Fournisseur de services et d'équipements pour les procédés de haute purification	62,0	15,0	15,0	16,2	4,3%
	Sade Telecom	Déploiement et maintenance des réseaux télécoms	55,0	15,0	15,0	15,9	4,3%
	JOTT	Marque de vêtements d'extérieur	65,0	15,0	15,0	15,8	4,3%
	Medillant	Fabricant d'implants orthopédiques	36,4	15,0	15,0	15,7	4,3%
	Acolad 2	Services de traduction B2B	104,0	13,5	13,5	14,9	3,8%
	Vulcain 2	Conseil en ingénierie pour le secteur de l'énergie	105,0	12,0	12,0	13,7	3,4%
Total Top 10 Valorisation Dette			677,9	150,5	150,5	163,7	43,0%
Autres lignes du portefeuille Dette (14)			686,9	101,1	101,1	115,9	28,6%
<b>Total portefeuille Dette (25) :</b>			<b>1 364,8</b>	<b>251,6</b>	<b>251,6</b>	<b>279,6</b>	<b>71,6%</b>
<b>Total portefeuille Dette + Equity (70) :</b>			<b>1 882,3</b>	<b>351,4</b>	<b>330,0</b>	<b>382,2</b>	<b>100%</b>

Portefeuille à Avril 2021

<sup>1</sup>Valorisation + distributions

<sup>2</sup>Par rapport aux montants engagés

FCPR IDINVEST ENTREPRENEURS CLUB – 2021

DOCUMENT NON CONTRACTUEL A DESTINATION EXCLUSIVE DE PROFESSIONNELS

**EURAZEO**

Investissements	Description	Nb de sous-jacent	Montant total investi par Idinvest (M€)	Montant investi par IPVE 3 (M€)	Montant appelé (M€)	Valeur Totale <sup>1</sup> (M€)	% du portefeuille <sup>2</sup>
Three Hills Capital II	Transaction secondaire aux côtés de Three Hills impliquant	6	70,6	10,2	9,1	14,2	2,9%
Projet Helios	Acquisition d'une participation dans un portefeuille de 3 PME allemandes	3	60,7	10,0	4,3	11,2	2,8%
Lion Capital	Transaction secondaire aux côtés de Lion Capital	2	50,0	10,0	8,7	10,7	2,8%
Engineering Ingegneria Informatica	Prestataire de services informatiques, accompagnant les clients dans leurs projets de transformation digitale en Italie	1	22,8	10,0	9,4	9,2	2,8%
PAI	Transaction secondaire aux côtés de PAI Partners	2	37,0	7,5	7,2	7,7	2,1%
Bridgepoint	Transaction secondaire aux côtés de Bridgepoint sociétés européennes et une turque	4	55,0	5,0	4,7	6,0	1,4%
Expereo	Fournisseur de solutions de connectivité cloud et réseau	1	11,2	2,0	2,0	4,9	0,6%
Opseo	Fournisseur de soins ambulants allemand	1	26,3	5,0	4,2	4,7	1,4%
Three Hills Capital I	Transaction secondaire aux côtés de Three Hills impliquant	3	23,0	3,0	2,9	5,0	0,8%
IZAC	Marque de prêt-à-porter masculin	1	17,0	4,5	4,5	4,5	1,3%
Total Top 10 Valorisation Equity :		24	373,6	67,2	57,0	78,1	18,9%
Autres lignes du portefeuille Equity (5)		19	143,9	32,6	21,4	24,0	9,5%
<b>Total portefeuille Equity (15) :</b>		<b>45</b>	<b>517,5</b>	<b>99,8</b>	<b>78,4</b>	<b>102,1</b>	<b>28,4%</b>
<b>Total portefeuille Dette + Equity :</b>		<b>70</b>	<b>1 882,3</b>	<b>343,4</b>	<b>329,7</b>	<b>378,7</b>	<b>100%</b>

Portefeuille à Avril 2021

<sup>1</sup>Valorisation + distributions

<sup>2</sup>Par rapport aux montants engagés

FCPR IDINVEST ENTREPRENEURS CLUB – 2021

DOCUMENT NON CONTRACTUEL A DESTINATION EXCLUSIVE DE PROFESSIONNELS

**EURAZEO**



## APERÇU DE LA TRANSACTION

Date d'investissement	Janvier 2021
Type d'investissement	LBO
Montant total investissement Idinvest <sup>(1)</sup>	65,0 M€
<i>Dont investissements IPVE 3</i>	15,0 M€
% de détention dans la Dette Totale	100,0%
Sponsor	<b>L</b> CATTERTON
Type de financement	Senior Secured Unitranche
Garantie	Premier rang
TRI Global <sup>(2)</sup>	10,3%
Secteur industriel	Biens de consommation durables

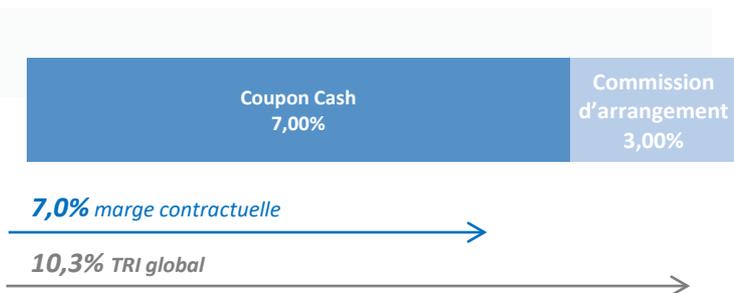
## APERÇU DE L'ACTIVITÉ

- Basée à Marseille, JOTT est une marque française de vêtements de ville spécialisée dans les doudounes claires et colorées et les vêtements adjacents (sweat-shirts, sacs, maillots de bain...).
- JOTT distribue ses produits à travers 4 canaux principaux : vente en gros (41% des ventes de 19A), magasins en propre (25%, 16 points de vente situés dans les principales villes françaises), magasins franchisés (25%, 71 points de vente dont 57 en France) et en ligne (4%).
- Au cours de l'année fiscale 19A, 21% des revenus de JOTT ont été générés hors de France, dont 40% en Espagne et en Belgique.
- JOTT applique un modèle d'entreprise basé sur l'externalisation des processus de fabrication, de stockage et de distribution.
- Le groupe a enregistré une croissance à deux chiffres au cours des dernières années et bénéficie d'une marge d'Ebitda supérieure à 20 %.
- Au cours de l'année fiscale 19A, le groupe employait un total de 134 ETP.

72,0 M€  
2019 CA

24,0 M€  
2019 EBITDA

## STRUCTURE DE LA RÉMUNÉRATION



## FONDEMENTS DE L'INVESTISSEMENT

- Acteur de premier plan sur le marché des vestes légères (n°1 en France - c.18% de part de marché<sup>(3)</sup>).
- Un marché sous-jacent en croissance et résistant grâce à la facilité d'entretien des produits, à une large gamme d'utilisation et à l'évolution des comportements de consommation vers des vêtements de loisirs.
- Modèle de distribution efficace pour contrôler l'image du groupe grâce à un glissement des grossistes vers les magasins en propre et en franchise.
- De grandes possibilités de développement grâce à l'augmentation des ventes en ligne, combinée à une diversification des produits et des zones géographiques.
- Forte croissance financière historique et génération de liquidités grâce à un modèle d'entreprise basé sur la légèreté des actifs.
- Une équipe de direction expérimentée et engagée qui investira de manière significative dans la transaction.
- Un sponsor de premier ordre avec une expertise sectorielle significative et une forte contribution en capital (> 70%).

(1) Alloué à : IPD V (50 M d'euros) et IPVE 3 (15 M d'euros)  
 (2) TRI prévu à la clôture pour une durée effective de 3 ans  
 (3) Source: Mc Kinsey Strategic Buyer DD – August 2020

Ce document a été réalisé par Idinvest Partners et/ou ses partenaires à l'attention exclusive du destinataire. Sa vocation est uniquement informative et il ne saurait être interprété comme une sollicitation ou une offre relative à des produits financiers ni comme un conseil juridique, fiscal, financier, ou de toute autre nature. Ce document ne saurait fonder à lui seul une décision d'investissement. Par ailleurs, il n'a pas fait l'objet d'une validation par une autorité de régulation. Le destinataire est invité à contacter son propre conseil pour toute analyse relative au contenu de ce document. L'information présentée ne prétend pas être exhaustive eu égard à celle que le destinataire puisse requérir.

Ce document a été réalisé à la date indiquée sur celui-ci, à partir notamment d'informations publiques, et d'informations qui sont la propriété d'Idinvest Partners protégées par le secret professionnel. Idinvest Partners apporte le plus grand soin à la qualité des informations fournies. Néanmoins, celles-ci sont susceptibles de changer à tout moment, sans préavis préalable et Idinvest Partners ne saurait les garantir. Aucune information dudit document ne saurait être considérée comme une promesse, un engagement, ou une représentation passée ou future.

Les projections, évaluations, statistiques, sondages, analyses, informations chiffrées, contenues dans ce document impliquent des éléments d'appréciation subjective et n'engagent pas la responsabilité d'Idinvest Partners. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Toute reproduction ou diffusion, qu'elle soit partielle ou totale, sans l'autorisation préalable écrite d'Idinvest Partners est strictement interdite. Idinvest Partners ne saurait engager aucune responsabilité relative à l'usage qui serait fait de tout ou partie dudit document par une tierce partie non dûment autorisée.



## Idinvest Partners

117, avenue des Champs-Élysées 75008

Paris – France

Tel : + 33 1 58 18 56 56

Fax : +33 1 58 18 56 89

[www.idinvest.com](http://www.idinvest.com)



### PRIVATE CLIENT SOLUTIONS

#### Luc Maruenda

Partner

Head of Private Client Solutions

[lmaruenda@idinvest.com](mailto:lmaruenda@idinvest.com)

+33 (0) 1 58 18 56 51

#### Agathe Bubbe

Manager

Private Client Solutions

[abubbe@idinvest.com](mailto:abubbe@idinvest.com)

+33 (0)1 85 76 07 56

#### Adin Huseljic

Analyst

Private Client Solutions

[ahuseljic@idinvest.com](mailto:ahuseljic@idinvest.com)

+33 (0)1 70 93 90 10