

FCPI Idinvest Patrimoine 2019

Compte rendu annuel d'activité
au 31 décembre 2021

EURAZEO





Revue de gestion

Au 31 décembre 2021, le FCPI Idinvest Patrimoine 2019 est investi dans **21 sociétés innovantes** pour un montant de **15,9 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés**, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à **10,4 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont composés de liquidités ainsi que d'OPCVM monétaires et obligataires. À terme, ces investissements représenteront moins de 30 % de l'actif du Fonds.

VALEUR LIQUIDATIVE
DE LA PART A

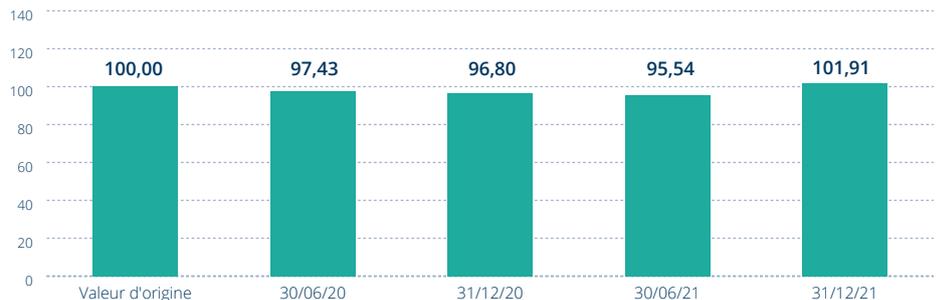
101,91 €

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES

Performance semestrielle	Depuis 1 an*	Depuis l'origine
+6,7%	+5,3%	+1,9%

* Cette variation significative est expliquée en page 3

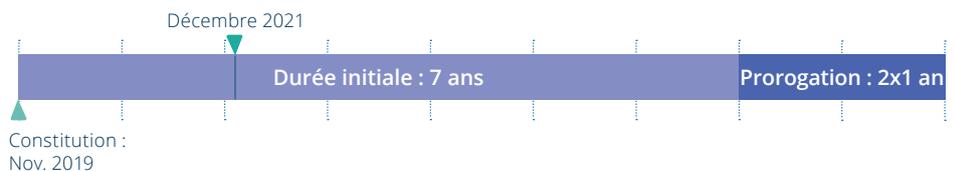
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Patrimoine 2019 (en euros)



CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FONDS

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	8 novembre 2019
Cloture comptable	31 décembre
Valorisation	Semestrielle
Société de gestion	Eurazeo Investment Manager
Banque dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code ISIN Parts A	FR0013429685

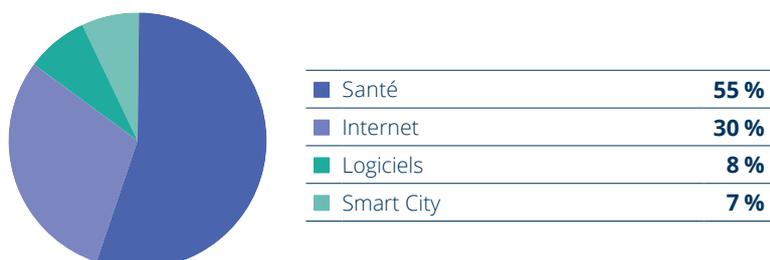
Vie du Fonds



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle des sociétés innovantes (en valeur estimée)



ACTIF NET DU FONDS

26 331 533,66 €

Investissements en sociétés innovantes

FAITS MARQUANTS SUR L'EXERCICE

Nouveaux investissements

Au cours de l'exercice, le FCPI Idinvest Patrimoine 2019 a investi dans **15 nouvelles sociétés innovantes**, pour un montant total de **9,7 millions d'euros**, parmi lesquelles :

- 1,2 million d'euros ont été investis dans **Swile**, entreprise proposant la dématérialisation des avantages salariés (tickets restaurant, chèques cadeaux) via une carte bancaire directement créditée par l'employeur.
- 0,7 million d'euros ont été investis dans **Colvin**, société espagnole qui développe une plateforme d'e-commerce de livraison de fleurs, dans le cadre d'un tour de financement de 30 millions d'euros.
- 0,5 million d'euros ont été investis dans **Dance**, dans le cadre d'un tour de financement de 15 millions d'euros, qui devrait permettre à la société d'étendre son activité d'abonnement premium de vélos électriques en Europe.

Réinvestissements

Au cours de l'exercice, le FCPI Idinvest Patrimoine 2019 a réinvesti **1 million d'euros** dans **2 sociétés** de son portefeuille :

- 0,7 million d'euros ont été réinvestis dans **Amolyt Pharma** dans le cadre d'un nouveau tour de financement de 67 millions d'euros réalisé en juillet 2021.
- 0,3 million d'euros ont été réinvestis dans **Ermium Therapeutics** dans le cadre de la libération de la dernière tranche du tour de financement réalisé en août 2019.

Variations d'évaluation significatives

Au 31 décembre 2021, la hausse de la valeur constatée sur l'exercice s'explique principalement par les changements de valorisation suivants :

- **Alma** a été réévaluée à la hausse sur la base du prix d'un tour de financement de 130 millions d'euros réalisé début 2022.
- **Lifebit** a été réévaluée à la hausse sur la base du prix d'un tour de financement de 60 millions de dollars réalisé en septembre 2021 et mené par le fonds américain Tiger Global (cf. focus).

21 SOCIÉTÉS
INNOVANTES

15,9 MILLIONS €
DE VALORISATION

VARIATIONS DE VALORISATION SIGNIFICATIVES SUR L'EXERCICE

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
Alma	Internet	↑	Prix du dernier tour de financement
Amolyt Pharma	Santé	↑	Prix du dernier tour de financement
Avi Medical	Santé	↑	Prix du dernier tour de financement
IO Biotech	Santé	↓	Cours de bourse
Lifebit	Santé	↑	Prix du dernier tour de financement
OxThera	Santé	↓	Provision de 90% sur le prix du dernier tour de financement
Pharvaris	Santé	↑	Cours de bourse
Swile	Internet	↑	Prix du dernier tour de financement



Focus sur Lifebit



Créée en 2017, Lifebit est une société anglaise qui développe une plateforme de Big Data pour l'analyse génétique. Le marché de la collecte et de l'analyse des données génomiques sur lequel opère la société est en plein essor. Les grandes entreprises pharmaceutiques et les biobanques utilisent désormais des solutions basées sur le cloud et ont besoin d'outils innovants et de nouvelles pratiques pour traiter de grands volumes de données.

Lifebit a développé la meilleure solution technique qui permet de répondre à ces défis, tout en sécurisant les données et la collaboration au sein des équipes des clients. En 2021, la société a conclu des accords majeurs, notamment avec Boehringer, la biobanque de Hong Kong, et d'autres acteurs importants du secteur.

Sociétés innovantes du portefeuille au 31 décembre 2021

Société	Prix de revient (€)	
	<p>Nombre de salariés : 180 Siège : Neuilly-Sur-Seine</p> <p>Activité : Spécialiste de la mise en place de solutions de paiement fractionné sur les sites de e-commerce.</p> <p>Fait récent : La solution d'Alma permet aux e-commerçants d'être payés tout de suite, d'augmenter le panier moyen sur leur site internet, d'améliorer leur taux de conversion et de fidéliser davantage le consommateur. Un an après une levée de fonds de 50 millions d'euros début 2021, Alma a levé 110 millions d'euros en février 2022 afin de renforcer sa présence en Europe, en lançant notamment son offre de services dans cinq nouveaux pays européens.</p>	<p>786 201</p>
	<p>Nombre de salariés : 19 Siège : Ecully</p> <p>Activité : Développement d'un produit adressant les maladies métaboliques rares.</p> <p>Fait récent : Amolyt Pharma développe des thérapies innovantes pour les maladies métaboliques et endocriniennes rares. Elle a réalisé un nouveau tour de financement de 80 millions de dollars en septembre 2021. La société poursuit son développement et ses données préliminaires satisfaisantes lui permettent de se concentrer sur la construction d'un premier cas médical.</p>	<p>1 162 589</p>
	<p>Nombre de salariés : 72 Siège : Munich (Allemagne)</p> <p>Activité : Opérateur de centres médicaux alliant technologie et touche humaine.</p> <p>Fait récent : Les centres médicaux ouverts par Avi Medical regroupent plusieurs médecins de diverses spécialités qui mettent en commun leurs services administratifs et la technologie d'Avi Medical, qui facilite la prise de rendez-vous et le suivi des patients. Créée en 2021, la société a déjà ouvert cinq centres médicaux en Allemagne.</p>	<p>511 685</p>
	<p>Nombre de salariés : 150 Siège : Paris</p> <p>Activité : Outil d'optimisation pour le référencement naturel des marques et sites web.</p> <p>Fait récent : La plateforme permet aux marques d'obtenir plus de visibilité afin d'asseoir leur présence sur les moteurs de recherche. Botify a levé 55 millions de dollars en août 2021 afin d'améliorer la qualité de son outil, de renforcer ses partenariats (Google Cloud Platform, Salesforce, etc.) et de développer son expansion géographique notamment en Asie.</p>	<p>324 075</p>
	<p>Nombre de salariés : 250 Siège : Barcelone (Espagne)</p> <p>Activité : Plateforme e-commerce de livraison de fleurs.</p> <p>Fait récent : La société, créée en Espagne en 2016, est devenue la première plateforme de vente de fleurs dans son pays en seulement six mois. Elle s'adresse à la fois aux consommateurs et aux magasins de fleurs, qui l'utilisent pour la mise en relation avec leurs fournisseurs. La société a l'ambition, à terme, de s'implanter dans une dizaine de pays européens.</p>	<p>690 080</p>

	<p>Nombre de salariés : 120 Siège : Paris</p> <p>Activité : Solution tout-en-un de gestion des stocks et d'envoi de colis pour les commerçants en ligne.</p> <p>Fait récent : En 2021, la société a entièrement automatisé un nouvel entrepôt de 14 000 m², lui permettant de réduire drastiquement le coût unitaire de gestion des colis. Cet investissement a également permis à la société d'adresser sa solution à des commerçants de taille plus large, offrant ainsi plus de volumes avec de meilleures marges. Ce repositionnement stratégique devrait être le moteur de la croissance pour les années 2022 et 2023.</p>	236 839
	<p>Nombre de salariés : 60 Siège : Berlin (Allemagne)</p> <p>Activité : Société d'abonnement premium aux vélos électriques, visant à créer des villes plus vivables.</p> <p>Fait récent : Dance vient de lancer son service d'abonnement à Berlin avec la première version de son vélo. La saisonnalité de l'utilisation des vélos implique une faible demande l'hiver. Néanmoins, l'équipe a déjà lancé un projet pilote de développement d'une nouvelle version de vélo à Hambourg, qui sera disponible au cours du premier semestre 2022. La société prépare également son lancement en France et en Autriche prévue pour l'été 2022.</p>	875 858
	<p>Nombre de salariés : 5 Siège : Neuilly-Sur-Seine</p> <p>Activité : Solution innovante de gestion du recouvrement des créances à destination des PME.</p> <p>Fait récent : Dimpl (ex-Kether), développe une solution qui permet aux sociétés de bénéficier d'une assurance à la facture. Cette société fait gagner en moyenne 27 jours de trésorerie à ses clients. Pour accélérer son développement, Dimpl prévoit de nouer des partenariats avec des néobanques et des logiciels de facturation. Également, la société étudie différentes possibilités de diversification de son offre, notamment auprès des places de marché B2B.</p>	290 832
	<p>Nombre de salariés : 20 Siège : Illkirch Graffenstaden</p> <p>Activité : Développement d'une approche thérapeutique innovante pour traiter des formes rares de myopathies.</p> <p>Fait récent : Dynacure est une société de biotechnologie développant de nouveaux traitements pour les patients atteints de troubles orphelins graves. Après avoir finalisé son étude de phase 1, la société a récemment obtenu une autorisation clinique aux États-Unis afin de poursuivre son programme de phase 2. Ce dernier présente de réels progrès depuis son lancement.</p>	654 743
	<p>Nombre de salariés : 3 Siège : Paris</p> <p>Activité : Développement d'une thérapie innovante contre les maladies auto-immunes.</p> <p>Fait récent : Ermium Therapeutics est une société de biotechnologie créée par Kurma Partners en partenariat avec Domain Therapeutics. L'entreprise développe des molécules pour adresser les maladies auto-immunes dont le lupus. Ce segment est particulièrement attractif pour l'industrie pharmaceutique et son approche est unique. La société prévoit prochainement de finaliser une nouvelle levée de fonds afin de démarrer un développement pré-clinique d'ici la fin de l'année 2022.</p>	543 000

	<p>Nombre de salariés : 45 Siège : Paris</p> <p>Activité : Système de gestion de contenu permettant de faciliter le travail des développeurs et des éditeurs sur internet.</p> <p>Fait récent : La société Prismic commercialise une solution SaaS permettant aux équipes marketing de booster leur présence en ligne, quel que soit leur implantation géographique. En 2021, la société a étoffé ses équipes afin d'améliorer son offre de services. En 2022, Prismic souhaite proposer un nouvel outil de création de sites web entièrement construit autour de sa technologie afin de cibler davantage de clients.</p>	470 902
	<p>Nombre de salariés : 23 Siège : Paris</p> <p>Activité : Solution clé-en-main qui permet aux restaurants et aux entreprises de passer au zéro déchet.</p> <p>Fait récent : Pyxo propose une solution numérique pour déployer à grande échelle des contenants consignés et limiter les emballages à usage unique dans la restauration. En 2021, la société a levé 4 millions d'euros, et a étoffé ses équipes avec le recrutement notamment d'un directeur général et la structuration de son équipe technologique. La société a signé ses premiers contrats et est en cours de discussion avec de grands acteurs de la restauration afin de déployer sa solution à grande échelle.</p>	107 775
	<p>Nombre de salariés : 11 Siège : Vitry-sur-Seine</p> <p>Activité : Marketplace B2B permettant de vendre et d'acquérir des stocks d'e-commerce.</p> <p>Fait récent : Fondée en 2018, Stockly propose un réseau de stocks entre e-commerçants, leur permettant ainsi d'éviter la rupture de stocks. La société a signé des contrats prometteurs avec notamment GoSport ou encore les Galeries Lafayette. La société a levé 5 millions d'euros en mars 2021 afin de se développer, agrandir son réseau et se lancer dans le marché des stocks de chaussures.</p>	397 464
	<p>Nombre de salariés : 250 Siège : Montpellier</p> <p>Activité : Solution de paiement dématérialisé pour les titres-restaurant et avantages aux salariés.</p> <p>Fait récent : Face aux leaders historiques (Edenred, Sodexo) d'un marché estimé à 7 milliards d'euros de dépenses annuelles, Swile revendique désormais 13% de parts de marché, en croissance de 4 à 5 points par an. Anciennement connue sous le nom de Lunchr, la société propose aujourd'hui deux produits. La Swile Card est une sorte de carte bancaire qui gère l'ensemble des avantages salariaux (titres-restaurants, chèques cadeaux, transport...); d'autres avantages seront ajoutés dans les mois à venir.</p>	1 183 994
	<p>Nombre de salariés : 100 Siège : Berlin (Allemagne)</p> <p>Activité : Service de mobilité proposant une technologie de conduite à distance de véhicules.</p> <p>Fait récent : En décembre 2021, la start-up allemande Vay a levé 85 millions d'euros pour déployer son offre de véhicules contrôlés à distance à Hambourg. Il ne s'agit pas encore d'une flotte de véhicules entièrement autonomes, mais d'une offre de mobilité reposant sur la conduite à distance. Cette première étape de conduite à distance permet de collecter de nombreuses données, destinées à enrichir les modèles de conduite vraiment autonomes.</p>	280

Lettre annuelle d'information du souscripteur

Somme de la valeur liquidative et des distributions, d'une part en € ; frais de gestion et de distribution (hors droit d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée)

Fonds	Année de création	Valeur nominale d'origine de la part A	Grandeur constatée	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018	Au 31/12/2017
Idinvest Patrimoine 2019	2019	100,00	VL + distributions	101,91	96,80			
			Montant des frais	8,29	4,42			
Idinvest Patrimoine 2018	2018	100,00	VL + distributions	134,43	100,73	96,69		
			Montant des frais	12,06	8,29	4,43		
Idinvest Patrimoine 2017	2017	100,00	VL + distributions	143,36	108,61	105,27	98,42	
			Montant des frais	15,69	11,80	7,94	4,11	
Idinvest Patrimoine 2016	2016	100,00	VL + distributions	133,37	104,08	104,47	94,38	96,15
			Montant des frais	19,80	15,89	12,03	8,15	4,28
Idinvest Patrimoine 2015	2015	100,00	VL + distributions	175,24	118,05	120,34	100,47	95,18
			Montant des frais	24,13	20,12	16,21	12,29	8,39

Les montants des frais ainsi que les valeurs liquidatives, majorées des distributions, figurant dans ce tableau résultent d'une simulation selon les normes réglementaires prévues à l'article 7 de l'arrêté du 10 avril 2012 pris pour l'application du décret n° 2012-465 du 10 avril 2012 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais et commissions prélevés directement ou indirectement par les fonds et sociétés mentionnés aux articles 199 terdecies-0 A et 885-0 V bis du code général des impôts.

O+ : notre stratégie ESG pour une croissance durable

Eurazeo est un des premiers groupes d'investissement à avoir intégré le développement durable au cœur de son activité avec une stratégie ESG (environnement, social, gouvernance) volontariste. Selon nous, l'ESG est un gage de durabilité et de performance pour Eurazeo et l'ensemble de ses parties prenantes. Notre ambition est de conjuguer développement économique, progrès social, réduction de l'empreinte environnementale, gouvernance équilibrée et création de valeur. Afin d'atteindre cet objectif, Eurazeo apporte l'expertise, le temps et les moyens nécessaires à ses participations. Ceci est formalisé dans notre stratégie O+, bâtie sur deux engagements phares : atteindre la neutralité nette carbone au plus tard en 2040 et favoriser une économie plus inclusive. Nous visons également à progresser sur toutes les dimensions ESG, telles que définies par les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (ODD).



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 2021 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 Eurazeo Investment Manager sont strictement interdits.

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