Idinvest Entrepreneurs Club

FCPR

Au 31/12/2020

Société de gestion

IDINVEST PARTNERS
117, avenue des Champs Elysées – 75008 Paris

Dépositaire

SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES
1-5 rue du Débarcadère - 92700 COLOMBES

Conservateur

SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES
1-5 rue du Débarcadère - 92700 COLOMBES

Commissaire aux comptes

KPMG
Tour Eqho – 2 Avenue Gambetta – 92066 Paris La Défense

Orientation des placements

Investissements dans des sociétés non cotées

• Conformément aux dispositions applicables au FCPR Idinvest Entrepreneurs Club, l'actif du Fonds doit être constitué de 50% au moins de titres de sociétés non admises sur un marché réglementé répondant aux critères définis par l'article L.214-28 du code monétaire et financier.
• Par ailleurs, afin de pouvoir faire bénéficier à ses souscripteurs du régime du report d'imposition en cas d'apport-cession de titres prévu à l'article 150-0 B ter du code général des impôts, l'actif du fonds doit être constitué de 75% au moins de titres de sociétés non admises sur un marché réglementé reçus en contrepartie de souscriptions en numéraire au capital de ces mêmes sociétés.
• La politique d'investissement du Fonds privilégiera donc les opérations de prise de participation en numéraire dans des sociétés françaises ou européennes intervenant dans tous les secteurs technologiques notamment du digital, de la santé, de la ville intelligente, et d'autres secteurs à haute valeur ajoutée.
• Le fonds tiendra compte dans le futur, de toute modification de la réglementation applicable.

Investissements dans les valeurs mobilières cotées et des OPC d'obligations ou monétaires

• La part résiduelle de l'actif du fonds pourra être investie en OPC ou FIA monétaires, obligataires, ou diversifiés ; et plus généralement dans des actifs liquides à courte échéance.
• L'objectif à terme est que le Fonds dispose d'une trésorerie égale à 10% de son actif net.

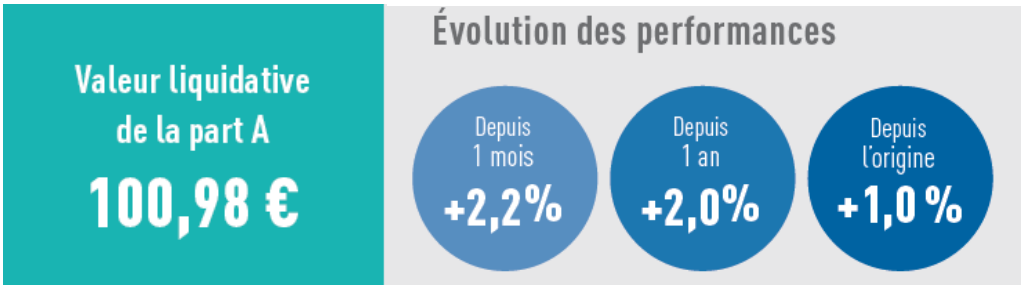
Revue de gestion et situation au 31 décembre 2020

1. Actif net et valeur liquidative

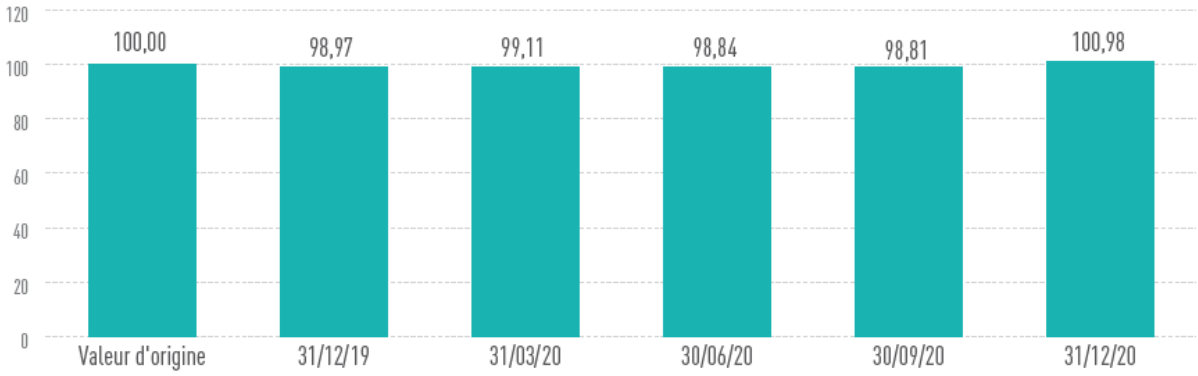
Au 31 décembre 2020, le FCPR Idinvest Entrepreneurs Club est investi dans 9 sociétés en forte croissance, représentatives de la stratégie d'investissement, pour un montant de 18,3 millions d'euros (en valeur estimée).

La trésorerie du Fonds, qui représente la partie de l'actif en attente d'investissement, s'élève à 23,8 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.

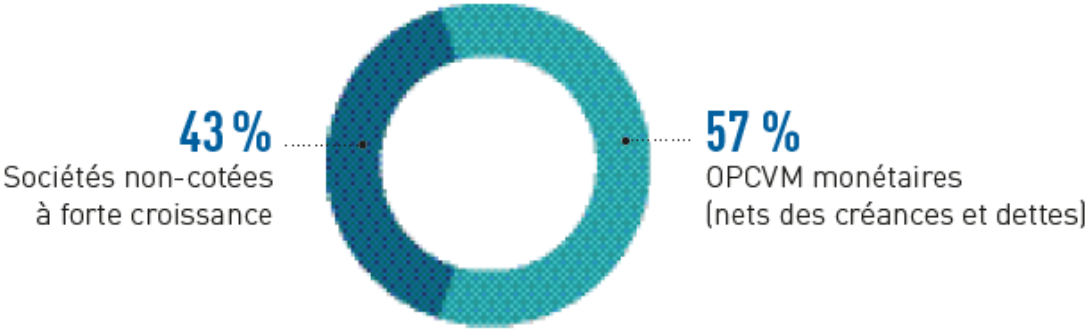
Au cours de l'exercice, le FCPR Idinvest Entrepreneurs Club a collecté des souscriptions pour un montant total de 41,7 millions d'euros.



Évolution de la part A du FCPR Idinvest Entrepreneurs Club (en euros)



Répartition du portefeuille au 31 décembre 2020 (en valeur estimée)



2. Investissements en sociétés à forte croissance

Nouveaux investissements

Au cours de l'exercice, le FCPR Idinvest Entrepreneurs Club a investi dans 9 sociétés à forte croissance pour un montant cumulé de 17,4 millions d'euros. Parmi celles-ci :

• PPRO (2,4 millions d'euros). 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 différentes. La société est présente dans 175 pays auprès de ses 130 clients-fournisseurs de services de paiement et leurs 45 000 commerçants partenaires. L'investissement a été réalisé dans le cadre d'un tour de table de 110 millions d'euros en décembre 2020 marqué par l'entrée au capital de la société de plusieurs investisseurs de renom.

• Thought Machine (2,2 millions d'euros). Fondée en 2014 par un ancien ingénieur de Google, Paul Taylor, la société a développé un logiciel d'infrastructure informatique innovant hébergé directement dans le cloud à destination des établissements bancaires dont l'infrastructure repose aujourd'hui sur une technologie jugée obsolète. L'investissement a été réalisé dans le cadre d'un tour de financement de 125 millions de dollars réalisé en juillet 2020.

• Tink (2,7 millions d'euros). 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 l'expérience client, la connaissance client et l'offre produit. La société connaît une forte croissance qui s'explique par le caractère récurrent de ses revenus et par sa politique de croissance externe (3 acquisitions en 2020). L'investissement a été réalisé en décembre 2020 dans le cadre d'un tour de financement de 70 millions d'euros auprès de nouveaux investisseurs ainsi que des actionnaires historiques de la société.

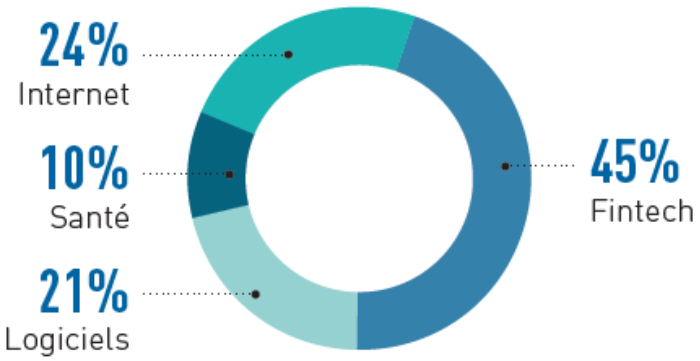
Variation d'évaluation significatives

La société ManoMano a été revalorisée à la hausse sur la base d'un multiple de son chiffre d'affaires reflétant les excellents résultats de l'année écoulée et les bonnes perspectives de développement :

Au 31 décembre 2020, le portefeuille de sociétés du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

Société	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
BackMarket	Internet	France	→	Prix de revient
ContentSquare	Logiciels	France	→	Prix de revient
Doctolib	Santé	France	→	Prix de revient
ManoMano	Internet	France	↑	Multiple de chiffre d'affaires
PPRO	FinTech	Allemagne	→	Prix de revient
Thought Machine	Logiciels	Royaume-Uni	→	Prix de revient
Tink	FinTech	Suède	→	Prix de revient
Vestiaire Collective	Internet	France	→	Prix de revient
Younited Credit	FinTech	France	→	Prix de revient

Répartition sectorielle du portefeuille au 31 décembre 2020 (en valeur estimée)



Situation du portefeuille au 31 décembre 2020

Secteur d'activité
INTERNET

Pays
FRANCE

Date d'investissement initial
MARS 2020

Montant investi
749 996,14 €

Multiple
1,0 x

BackMarket

ACTIVITÉ

Vente en ligne de produits électroniques reconditionnés.

AVIS DU PARTNER

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.

Secteur d'activité
LOGICIELS

Pays
FRANCE

Date d'investissement initial
MAI 2020

Montant investi
1 999 998,27 €

Multiple
1,0 x

CONTENTSQUARE

ACTIVITÉ

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

AVIS DU PARTNER

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
1,0 x

Doctolib

ACTIVITÉ

Plateforme de gestion des consultations et du parcours de soin.

AVIS DU PARTNER

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 récemment signé 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
1,7 x

ManoMano

ACTIVITÉ

Plateforme e-commerce dédiée au bricolage et au jardinage

AVIS DU PARTNER

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
FINTECH

Pays
ALLEMAGNE

Date d'investissement initial
DÉCEMBRE 2020

Montant investi
2 431 125,28 €

Multiple
1,0 x

ppro

ACTIVITÉ

Centralisation et simplification des systèmes de paiement.

AVIS DU PARTNER

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 inclue 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

Thought Machine

ACTIVITÉ

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

AVIS DU PARTNER

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
1,0 x

tink

ACTIVITÉ

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

AVIS DU PARTNER

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.

Secteur d'activité
INTERNET

Pays
FRANCE

Date d'investissement initial
AVRIL 2020

Montant investi
1 999 999,10 €

Multiple
1,0 x

Vestiaire Collective

ACTIVITÉ

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

AVIS DU PARTNER

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.

Secteur d'activité
FINTECH

Pays
FRANCE

Date d'investissement initial
JUILLET 2020

Montant investi
2 000 100,70 €

Multiple
1,0 x

younited credit.

ACTIVITÉ

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

AVIS DU PARTNER

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 fin 2020, 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.

3. Placements diversifiés

La trésorerie du Fonds, qui représente la partie de l'actif en attente d'investissement, s'élève à 23,8 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.

Compléments d'informations

Co-investissements au 31/12/2020 :

Sociétés	Fonds	Montant investi	Prorata Investi	Commentaires
BackMarket	Idinvest Entrepreneurs Club	749 996,14	100,00%	Nouvel investissement affecté aux véhicules en période d'investissement (*)
BackMarket	**Somme :**	**749 996,14**	**100,00%**	
Colibri	Idinvest Entrepreneurs Club	1 281 679,36	17,49%	Répartition spécifique de ces réinvestissements compte tenu de la période d'investissement de certains fonds, de la trésorerie limitée, du ratio de division des risques et/ou de fonds en période de liquidation (*)
	Idinvest Growth Fund II	2 572 973,44	35,11%	
	Idinvest Innov FRR France	841 128,64	11,48%	
	Idinvest Patrimoine 2016	274 710,08	3,75%	
	Idinvest Patrimoine 2017	279 650,24	3,82%	
	Idinvest Patrimoine n°7	1 295 995,20	17,68%	
	Innovation Pluriel n°4	81 911,04	1,12%	
	Objectif Innovation Patrimoine n°10	646 762,56	8,83%	
	Régions & Industries	53 784,00	0,73%	
Colibri	**Somme :**	**7 328 594,56**	**100,00%**	
ContentSquare	Idinvest Entrepreneurs Club	1 999 998,27	100,00%	Nouvel investissement affecté aux véhicules en période d'investissement (*)
ContentSquare	**Somme :**	**1 999 998,27**	**100,00%**	
Doctolib	Eurazeo Growth Fund III - Compartment I	31 077 071,55	69,04%	Nouvel investissement affecté aux véhicules en période d'investissement (*)
	Eurazeo Growth Fund III - Compartment II	11 936 785,05	26,52%	
	Idinvest Entrepreneurs Club	2 000 010,96	4,44%	
Doctolib	**Somme :**	**45 013 867,56**	**100,00%**	
PPRO	Eurazeo Growth Fund III - Compartment I	19 925 373,18	66,40%	Nouvel investissement affecté aux véhicules en période d'investissement (*)
	Eurazeo Growth Fund III - Compartment II	7 652 413,78	25,50%	
	Idinvest Entrepreneurs Club	2 431 125,28	8,10%	
PPRO	**Somme :**	**30 008 912,24**	**100,00%**	
Thought Machine	Eurazeo Growth Fund III - Compartment I	19 009 954,78	66,57%	Nouvel investissement affecté aux véhicules en période d'investissement (*)
	Eurazeo Growth Fund III - Compartment II	7 301 763,54	25,57%	
	Idinvest Entrepreneurs Club	2 246 043,76	7,86%	
Thought Machine	**Somme :**	**28 557 762,08**	**100,00%**	
Tink	Eurazeo Growth Fund III - Compartment I	21 911 068,44	66,40%	Nouvel investissement affecté aux véhicules en période d'investissement (*)
	Eurazeo Growth Fund III - Compartment II	8 416 085,04	25,50%	
	Idinvest Entrepreneurs Club	2 672 841,02	8,10%	
Tink	**Somme :**	**32 999 994,50**	**100,00%**	

Vestiaire Collective	Idinvest Entrepreneurs Club	1 999 999,10	10,82%	Répartition spécifique de ces réinvestissements compte tenu de la période d'investissement de certains fonds, de la trésorerie limitée, du ratio de division des risques et/ou de fonds en période de liquidation (*)
	Idinvest Growth Fund II	4 363 863,90	23,61%	
	Idinvest Growth Secondary Fund	11 486 485,01	62,13%	
	Idinvest Patrimoine 2015	144 379,40	0,78%	
	Objectif Innovation Patrimoine n°9	491 757,20	2,66%	
Vestiaire Collective	**Somme :**	**18 486 484,61**	**100,00%**	
Younited Credit	Idinvest Entrepreneurs Club	2 000 100,70	100,00%	Nouvel investissement affecté aux véhicules en période d'investissement (*)
Younited Credit	**Somme :**	**2 000 100,70**	**100,00%**	

Liste des mandats d'administrateur :

Société	Représentant Permanent	Fonction	Mandats
Back Market	Yann du Rusquec	Membre	Conseil d'administration
Colibri	Yann du Rusquec	Censeur/Observer	Conseil d'administration
ContentSquare	Yann du Rusquec	Membre	Conseil d'administration
Doctolib	Yann du Rusquec	Censeur/Observer	Conseil d'administration
PPRO	Nathalie Kornhoff-Bruls	Censeur/Observer	Conseil d'administration
Thought Machine	Yann du Rusquec	Membre	Conseil d'administration
Tink	Zoé Fabian	Censeur/Observer	Conseil d'administration
Vestiaire Collective	Yann du Rusquec	Membre	Conseil d'administration
Younited Credit	Yann du Rusquec	Membre	Conseil d'administration

Informations complémentaires

Commissions de mouvement et frais d'intermédiation
Le compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation prévu à l'article 321-122 du Règlement Général de l'Autorité des marchés financiers est consultable sur le site internet de nos prestataires Jefferies, Gilbert Dupont et Morgan Stanley sous la rubrique « Informations réglementaires ».

Politique du gestionnaire en matière de droits de vote
Conformément aux articles 319-21 à 319-23 du Règlement Général de l'Autorité des marchés financiers, les informations concernant la politique de vote et le compte-rendu de celle-ci sont disponibles sur le site Internet de la société de gestion et/ou à son siège social.

Politique de meilleure sélection des intermédiaires en charge de l'exécution des ordres
Idinvest Partners dispose d'une politique de meilleure sélection des intermédiaires en charge de l'exécution des ordres disponible sur le site internet à l'adresse suivante :

https://www.idinvest.com/fr/legale/legal-disclaimer

Conflits d'intérêts
Le RCCI d'Idinvest Partners a été saisie de tous les cas potentiels de conflits d'intérêts et ceux-ci ont été inscrits au registre des conflits d'intérêts tenu par Idinvest Partners.

Ratio d'engagement sur les marchés à terme fermes et conditionnels :
(Titre 6 de l'instruction COB modifiée du 15 décembre 1998)
Néant

Changements intervenus au cours de l'exercice :
Le premier exercice a une durée exceptionnelle de 399 jours.

Critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) :

La Société de Gestion intègre des critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance (ESG) dans la gestion de ses fonds, qui s'appliquent à la Politique d'Investissement du Fonds. La pratique de la Société de Gestion est de réaliser une évaluation du profil ESG avant tout investissement dans une nouvelle participation et d'intégrer ces dimensions dans son appréciation de l'opportunité d'investissement. Idinvest Partners est également signataire depuis mars 2011 des PRI, les Principes d'Investissement Responsable initiés par les Nations Unies, et depuis 2018 de l'Initiative Climat 2020 (iC20).

Conformément à l'article L. 533-22-1 du Code monétaire et financier, une information sur les principes ESG est publiée sur le site internet de la Société de Gestion

http://www.idinvest.com/fr/societe/sustainability-impact.

Cette information est applicable au Fonds.

Information relative à la politique de rémunération de la société de gestion
La société de gestion s'est dotée d'une politique de rémunération répondant principalement aux grands principes suivants : la cohérence entre les équipes et au sein de chaque équipe, une logique pluriannuelle, des objectifs liés aux différentes fonctions occupées.
La société de gestion ayant obtenu son agrément AIFM en date du 10 décembre 2013, sa politique de rémunération est également conforme aux principes énoncés par la Directive AIFM.

A cet égard, la Société de Gestion a identifié parmi ses collaborateurs des « preneurs de risques », dont la rémunération variable obéit aux principes fixés par la Directive AIFM, c'est-à-dire n'incite pas à une prise de risques excessive.

La rémunération des collaborateurs d'Idinvest Partners est composée d'une partie fixe et d'une partie variable. Les deux parties sont absolument séparées et la rémunération fixe est suffisamment importante pour rémunérer le collaborateur au regard des obligations de son poste, du niveau de compétence requis, de la responsabilité exercée et de l'expérience acquise.

Le calcul de la partie variable est basé sur deux éléments d'appréciation, quantitatifs et qualitatifs. Les critères quantitatifs sont principalement basés sur 3 indicateurs de performance :

- le résultat net de la société de gestion,
- les performances des Fonds gérés par département,
- les levées de Fonds

Les critères qualitatifs sont basés sur des objectifs individuels fixés lors des Entretiens Annuels d'Evaluation (EAE) et documentés au moyen d'une fiche d'évaluation individuelle.

Un accord de participation est également en place afin d'encourager la contribution des collaborateurs au succès des résultats d'Idinvest Partners.

La partie variable est séparée de la partie fixe. La partie variable ne saurait jamais être garantie, sauf cas exceptionnel et limité à la première année de présence dans la société, contractuellement et dans le respect du droit du travail.

La politique de rémunération vise à assurer une cohérence entre les comportements des collaborateurs qu'elle emploie et leurs objectifs à long terme et notamment, de dissuader la prise de risque excessive de la part d'un collaborateur à titre personnel ou dans le cadre de la gestion d'un fonds en particulier.

Par application des règles préconisées par la profession, l'enveloppe globale de la partie variable pour l'ensemble des collaborateurs est corrélée à la performance globale des fonds gérés ainsi qu'au résultat global de l'exercice concerné de la société de gestion. Ainsi, l'aspect global de cette enveloppe assure une cohérence entre les comportements des professionnels employés par Idinvest Partners et les objectifs à long terme de la société de gestion.

De même, la mesure de performance est pondérée par ce mécanisme d'ajustement intégrant tous les risques courants et futurs pertinents à travers la mesure de la performance globale des fonds gérés.

Il est également rappelé ici que les décisions d'investissement sont prises de manière collégiale et non à la seule initiative d'un seul Partner.

La partie variable pourra être ajustée à la baisse en cas de pertes subies par la société de gestion.

Les données chiffrées figurent dans le rapport de gestion de la Société de Gestion et peuvent être communiquées sur demande.

Impact Covid-19

Les valorisations des investissements ont été réalisées sur la base de notre meilleure connaissance des perspectives futures des actifs détenus en portefeuille à la date d'arrêté des comptes. L'incertitude inhérente liée à la crise sanitaire inédite de Covid-19 ne permet pas à ce stade de prévoir l'impact réel de cette situation sur la marche des affaires des entreprises détenues compte tenu du caractère récent de l'épidémie et des mesures annoncées par le gouvernement pour aider les entreprises. Au 31 décembre 2020, les valorisations retenues tiennent compte des informations financières actualisées reçues par les directions des participations détenues et/ou des décisions prises par la société de gestion pour apprécier le risque encouru.

Idinvest Partners
117, avenue des Champs-Élysées
75008 Paris
France

www.idinvest.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 n° GP 97-123

KPMG S.A.
Siège social
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement à Risques
IDINVEST ENTREPRENEURS CLUB

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels
Exercice de 13 mois et 2 jours
clos le 31 décembre 2020

KPMG S.A.,
société française membre du réseau KPMG
constitué de cabinets indépendants adhérents de
KPMG International Limited, une société de droit anglais
(« private company limited by guarantee »).

Société anonyme d'expertise
comptable et de commissariat
aux comptes à directoire et
conseil de surveillance.
Inscrite au Tableau de l'Ordre
à Paris sous le n° 14-30080101
et à la Compagnie Régionale
des Commissaires aux Comptes
de Versailles et du Centre

Siège social :
KPMG S.A.
Tour Eqho
2 avenue Gambetta
92066 Paris la Défense Cedex
Capital : 5 497 100 €.
Code APE 6920Z
775 726 417 R.C.S. Nanterre
TVA Union Européenne
FR 77 775 726 417

KPMG S.A.
Siège social
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement à Risques
IDINVEST ENTREPRENEURS CLUB

117, avenue des Champs-Elysées - 75008 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice de 13 mois et 2 jours clos le 31 décembre 2020

Aux porteurs de parts,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif IDINVEST ENTREPRENEURS CLUB constitué sous forme de fonds commun de placement à risques relatifs à l'exercice de 13 mois et 2 jours clos le 31 décembre 2020 tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 28 novembre 2019 à la date d'émission de notre rapport.

.

KPMG S.A.,
société française membre du réseau KPMG
constitué de cabinets indépendants adhérents de
KPMG International Limited, une société de droit anglais
(« private company limited by guarantee »).

Société anonyme d'expertise
comptable et de commissariat
aux comptes à directoire et
conseil de surveillance.
Inscrite au Tableau de l'Ordre
à Paris sous le n° 14-30080101
et à la Compagnie Régionale
des Commissaires aux Comptes
de Versailles et du Centre

Siège social :
KPMG S.A.
Tour Eqho
2 avenue Gambetta
92066 Paris la Défense Cedex
Capital : 5 497 100 €.
Code APE 6920Z
775 726 417 R.C.S. Nanterre
TVA Union Européenne
FR 77 775 726 417

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les fonds, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle des fonds et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, établis dans les conditions rappelées précédemment, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Les instruments financiers de capital investissement sont valorisés selon les méthodes décrites dans le règlement du fonds et dans l'annexe. Nous avons vérifié la correcte application de ces méthodes et avons pris connaissance des procédures définies par la société de gestion pour le suivi et l'évaluation des instruments financiers de capital investissement.

La valeur des différentes catégories de parts est déterminée selon les modalités précisées dans le règlement du fonds et dans l'annexe. Nous avons vérifié la correcte application de ces modalités.

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent

provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense,

KPMG S.A.

Isabelle Bousquié
Associé

IDINVEST ENTREPRENEURS CLUB

BILAN

en EUR

ACTIF	Exercice 31/12/2020	Exercice -
DEPOTS	**-**	**-**
INSTRUMENTS FINANCIERS	**42 584 749,41**	**-**
INSTRUMENTS FINANCIERS DE CAPITAL INVESTISSEMENT		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	18 310 565,03	-
CONTRATS FINANCIERS	-	-
AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS	24 274 184,38	-
CREANCES	**34 263,86**	**-**
COMPTES FINANCIERS	**8 764 744,73**	**-**
TOTAL DE L'ACTIF	**51 383 758,00**	**-**

PASSIF	Exercice 31/12/2020	Exercice -
CAPITAUX PROPRES		
CAPITAL	42 462 832,90	-
PLUS ET MOINS VALUES NETTES ANTERIEURES NON DISTRIBUEES (a)	-	-
REPORT A NOUVEAU	-	-
PLUS ET MOINS VALUES NETTES DE L'EXERCICE (a,b,c)	-6 902,47	-
RESULTAT DE L'EXERCICE (a,b)	-334 705,69	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (Montant représentatif de l'actif net)	**42 121 224,74**	**-**
INSTRUMENTS FINANCIERS	**-**	**-**
CONTRATS FINANCIERS	-	-
AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
DETTES	**9 262 533,26**	**-**
COMPTES FINANCIERS	**-**	**-**
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	**51 383 758,00**	**-**
	-	

(a) y compris comptes de régularisations
(b) diminués des acomptes versés au titre de l'exercice
(c) sous déduction des répartitions d'actifs au titre des plus et moins-values

IDINVEST ENTREPRENEURS CLUB

ENGAGEMENTS HORS BILAN

en EUR

ENGAGEMENTS HORS BILAN	Exercice 31/12/2020	Exercice -
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	-	-
Engagements de gré à gré	-	-
Autres engagements	-	-
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	-	-
Engagements de gré à gré	-	-
Autres engagements Engagement sur aquisition de titres	-	-

IDINVEST ENTREPRENEURS CLUB

COMPTE DE RESULTAT

en EUR

COMPTE DE RESULTAT	Exercice 31/12/2020	Exercice -
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	-	-
Produits sur instruments financiers de capital investissement	-	-
Produits sur contrats financiers	-	-
Autres produits financiers	-	-
TOTAL I	**-**	**-**
Charges sur opérations financières		
Charges sur contrats financiers	-	-
Autres charges financières	2 483,36	-
TOTAL II	**2 483,36**	**-**
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (I - II)	**-2 483,36**	**-**
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion (IV)	332 222,33	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**-334 705,69**	**-**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-	-
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
RESULTAT (I - II + III - IV +/- V - VI)	**-334 705,69**	**-**

IDINVEST ENTREPRENEURS CLUB

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 du 14 janvier 2014 relatif au plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable – modifié.

Les valorisations des investissements ont été réalisées sur la base de notre meilleure connaissance des perspectives futures des actifs détenus en portefeuille à la date d'arrêté des comptes. L'incertitude inhérente liée à la crise sanitaire inédite de Covid-19 ne permet pas à ce stade de prévoir l'impact de cette situation sur le marché des affaires des entreprises détenues compte tenu du caractère récent de l'épidémie et des mesures annoncées par le gouvernement pour aider les entreprises. En conséquence, cette situation laisse craindre un risque sur les estimations retenues qui peuvent ne pas refléter dans un sens ou dans l'autre le potentiel des actifs détenus.

Le premier exercice a une durée exceptionnelle de 13 mois et 2 jours, soit 399 jours.

1.Méthode d'évaluation des instruments financiers

Pour Le calcul de l'actif net du Fonds, les instruments financiers et valeurs détenus par le Fonds sont évalués par la Société de Gestion selon les méthodes et critères préconisés actuellement dans le Guide International d'Evaluation à l'usage du Capital Investissement et du Capital Risque publié en mars 2005 par la European Venture Capital Association (EVCA), l'Association Française des Investisseurs en Capital (AFIC) et la British Venture Capital Association (BVCA) et modifié récemment en octobre 2006. Ces règles ont été mises à Jour dans un guide publié par l'International Private Equity and Venture Capital Valuation Board (IPEV) en février 2019.

<u>Investissements non cotés et Investissements cotés sur un marché qui n'est pas un Marché d'Instruments Financiers</u>
Ces Investissements seront évalués à la Juste Valeur en utilisant notamment les méthodes suivantes :
Le prix du dernier tour de financement constitue une bonne approximation de sa Juste Valeur. Lorsque la Société de Gestion utilise la méthode d'évaluation du prix d'un investissement, il doit être tenu compte pendant cette période de tout changement ou événement postérieur à l'opération de référence susceptible d'affecter la Juste Valeur de l'investissement.

Lorsque la Société de Gestion utilise la méthode des multiples de résultats pour estimer la Juste Valeur d'un Investissement, elle devra :
(i) appliquer aux résultats « pérennes » de la Société du Portefeuille un multiple qui soit adapté et raisonnable (compte tenu du profil de risque et des perspectives de croissance bénéficiaire de la Société du Portefeuille) ;
(ii) ajuster la Valeur d'Entreprise afin de refléter tout actif ou passif non comptabilisé ou tout autre facteur contingent et pertinent, pour obtenir la Valeur d'Entreprise de la Société du Portefeuille ;
(iii) retrancher de ce montant tout instrument financier dont le rang de séniorité est supérieur à celui de l'instrument du Fonds bénéficiant du rang le plus élevé dans un scénario de liquidation (i.e. le montant qui serait payé), en tenant compte de l'impact de tout instrument susceptible de diluer l'Investissement du
Fonds provenant de la Valeur d'Entreprise Attribuable ;
(iv) et répartir la Valeur d'Entreprise de manière appropriée entre les différents instruments financiers.
Lorsque la Réalisation d'un Investissement ou l'introduction en bourse d'une Société du Portefeuille est imminente et que le prix de la transaction est quasiment déterminé, la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie de l'Investissement (ou la simple actualisation des produits attendus de la cession ou de l'introduction en bourse) est généralement la plus adaptée.
En outre, la Société de Gestion pourra utiliser la méthode des flux de trésorerie actualisés de l'Investissement afin de vérifier les valeurs déterminées en utilisant d'autres méthodes.
Lorsqu'elle utilise la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie de l'Investissement pour estimer la
Juste Valeur d'un Investissement, la Société de Gestion devra calculer la valeur actualisée de l'Investissement à partir d'hypothèses et d'estimations raisonnables des flux de trésorerie futurs, de la valeur terminale et du calendrier de Réalisation, en utilisant un taux qui reflète le profil de risque de l'Investissement.

La Société de Gestion appliquera une décote appropriée à la valorisation d'un Investissement en fonction des circonstances dès lors que cela s'avèrera nécessaire.

Investissements cotés sur un Marché d'Instruments Financiers
Les Investissements cotés sur un Marché d'Instruments Financiers (correspondants aux Sociétés du Portefeuille ayant fait l'objet d'une première cotation sur un Marché d'Instruments Financiers) seront valorisés en retenant, au jour de l'évaluation, sur le marché principal de la valeur, le premier cours coté en cas de marché actif ou le cours demandé (bid price), si celui-ci est significatif, en cas de marché non actif.
La détermination du caractère actif ou non d'un marché s'appuie sur des indicateurs tels que la baisse significative du volume des transactions pour un instrument identique ou similaire, la raréfaction des valeurs restituées par les sociétés de service, la forte dispersion des prix disponibles entre les différents intervenants de marché ou l'ancienneté des prix provenant de transactions observées.

2. La Valeur Liquidative des parts

Les Valeurs Liquidatives des parts A, B et E sont établies sur une base mensuelle, le dernier jour ouvré de chaque mois, pendant toute la Période de Souscription du Fonds, puis sur une base trimestrielle, le dernier jour ouvré de chaque trimestre civil (à savoir donc en principe les 31 mars, 30 juin, 30 septembre et 31 décembre). Seules les Valeurs Liquidatives établies le dernier jour de chaque semestre (à savoir donc en principe le 30 juin et le 31 décembre) sont certifiées par le Commissaire aux Comptes du Fonds.
Les Valeurs Liquidatives des parts les plus récentes sont communiquées à tous les porteurs de parts qui en font la demande dans les huit (8) jours de leur demande et à l'AMF.
La Société de Gestion peut établir des Valeurs Liquidatives plus fréquemment notamment pour procéder à des distributions d'actifs du Fonds ou des rachats.

3. Frais récurrents de fonctionnement et de gestion du fonds

3.1. Rémunération de la Société de Gestion

La Société de Gestion perçoit du Fonds la Commission de Gestion A :

- Jusqu'au 31 décembre 2027, les parts A supportent une commission de gestion annuelle égale à deux virgule cinquante pourcent (2,50)%, hors taxes, par an.

- A compter du 1er janvier 2028, les parts A supportent une commission de gestion annuelle égale à un virgule cinquante pourcent (1,50)%, hors taxes, par an

(la « Commission de Gestion A »).

La Commission de Gestion A est assise sur le Montant Total des Souscriptions A constaté au dernier jour du trimestre précédant la date de calcul de la Commission de Gestion A, diminué du montant des souscriptions de parts A ayant fait l'objet d'un rachat individuel à la demande des porteurs de parts au dernier jour du trimestre précédent la date de calcul de la Commission de Gestion A.

Les parts B et E ne supportent pas de commission de gestion annuelle.

Il est précisé qu'en l'état actuel de la législation la Commission de Gestion A n'est pas soumise à la TVA dans la mesure où la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA. En cas d'assujettissement à la TVA de la Commission de Gestion A du fait d'une décision de la Société de Gestion d'opter pour soumettre cette Commission de Gestion A à la TVA, ce coût serait supporté par la Société de Gestion. Dans le cas où la Commission de Gestion A serait assujettie de plein droit à la TVA du fait d'une modification de la règlementation, la TVA en résultant serait à la charge du Fonds.

La Commission de Gestion A est calculée le premier jour de chaque trimestre, soit le 1er janvier, 1er avril, 1er juillet et 1er octobre de chaque année. Elle est payable dans le mois qui suit sa date de calcul.

La Commission de Gestion A due au titre du 1er trimestre du 1er exercice du Fonds est calculée prorata temporis depuis la Constitution du Fonds et calculée sur le Montant Total des Souscriptions A recueillies (libérées ou non).

La Société de Gestion ne facturera en principe pas d'honoraires de conseil ou d'expertise aux sociétés ou aux fonds dans lesquels le Fonds est investi (hormis les commissions de gestion facturées au fonds gérés par la Société de Gestion).

3.2. Rémunération du Dépositaire

Au titre du contrôle dépositaire, de la conservation des actifs et de la gestion du passif, le Dépositaire perçoit une rémunération annuelle égale à 0,06%, toutes taxes comprises, calculée sur la base de l'actif net.

Si un exercice n'a pas une durée de douze (12) mois, la rémunération du Dépositaire est calculée prorata temporis pour chaque mois ou fraction de mois compris dans l'exercice.

3.3. Rémunération du Délégataire Administratif et Comptable

Le Délégataire Administratif et Comptable perçoit une commission annuelle de seize mille deux cents (16 200) euros TTC. Ce montant est susceptible d'être revu chaque année et pourra être adapté en fonction des services accessoires que le Délégataire Administratif et Comptable pourrait être amené à réaliser.

3.4. Rémunération des intermédiaires chargés de la commercialisation

Les intermédiaires chargés de la commercialisation des parts A perçoivent jusqu'au 31 décembre 2027 une rétrocession annuelle versée par la Société de Gestion à raison de maximum quarante (40) % de la Commission de Gestion A perçue annuellement jusqu'au 31 décembre 2027 par la Société de Gestion dans les conditions de l'article 22.1 ci-dessus)

La rétrocession prévue au présent article au bénéfice des intermédiaires chargés de la commercialisation sera ramenée à trente-six (36) % pour les souscriptions de parts A effectuées en nominatif pur (suivi ou non d'un transfert a posteriori sur un compte-titre).

3.5. Rémunération du Commissaire aux Comptes

Les honoraires annuels facturés au Fonds par le Commissaire aux Comptes seront au maximum de 12 000€ euros, toutes taxes comprises, par an. Ce montant est revu chaque année en fonction de l'évolution du niveau de l'inflation en France.

3.6. Frais d'administration

Le Fonds prendra également en charge ses frais d'administration, notamment : la redevance AMF, les frais de suivi juridique et fiscal liés au statut applicable au Fonds, les frais d'information des porteurs de parts (et notamment les frais d'édition et d'envoi des rapports et autres documents d'information), ainsi que tous frais occasionnés pour l'évaluation des actifs du Fonds.

Ces frais sont estimés à un montant annuel TTC de dix-huit mille (18 000) euros.

IDINVEST ENTREPRENEURS CLUB

COMPLEMENTS D'INFORMATION

en EUR

1 - Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice

1.1 - Décomposition de la ligne "capitaux propres" du passif du bilan

EVOLUTION DU CAPITAL		Exercice 31/12/2020	Exercice -	Variation exercice clos
Apports	+	**41 716 126,00**	**-**	**41 716 126,00**
Capital souscrit	+	41 716 126,00	-	41 716 126,00
Capital non appelé	+	-	-	-
Résultat de la gestion	+/-	**564 510,98**	**-**	**564 510,98**
Résultat de l'exercice	+/-	-334 705,69	-	-334 705,69
Cumul des résultats capitalisés ou reportés des exercices précédents	+/-	-	-	-
Plus-values réalisées :				
- sur instruments financiers de capital investissement	+	-	-	-
- sur dépôts et autres instruments financiers	+	-	-	-
- sur contrats financiers	+	-	-	-
Moins-values réalisées :				
- sur instruments financiers de capital investissement	-	-	-	-
- sur dépôts et autres instruments financiers	-	-6 901,69	-	-6 901,69
- sur contrats financiers	-	-	-	-
Indemnités d'assurance perçues	+	-	-	-
Quote-parts des plus-values restituées aux assureurs	-	-	-	-
Frais de transaction	-	-	-	-
Différences de change	+/-	-0,78	-	-0,78
Différence d'estimation :				
- sur instruments financiers de capital investissement	+/-	928 770,44	-	928 770,44
- sur dépôts et autres instruments financiers	+/-	-22 651,30	-	-22 651,30
- sur contrats financiers	+/-	-	-	-
Boni de liquidation	+/-	-	-	-
Rachats et répartitions d'actifs	-	**-**	**-**	**-**
Rachats	-	-	-	-
Distributions de résultats	-	-	-	-
Distributions des plus ou moins values nettes	-	-	-	-
Répartition d'actifs	-	-	-	-
Autres éléments *	+/-	**-159 412,24**	**-**	**-159 412,24**
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE		**42 121 224,74**	**-**	**42 121 224,74**
			-	

* Frais de constitution

1.2 - Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

	Souscriptions		Rachats	
	Nombre de parts	Montant	Nombre de parts	Montant
Parts				
Parts - catégorie A	412 969,260	41 296 926,00	-	-
Parts - catégorie B	4 172,000	417 200,00	-	-
Parts - catégorie E	20,000	2 000,00		
Commissions acquises à l'OPCVM				
Parts - catégorie A	-	-	-	-
Parts - catégorie B	-	-	-	-
Parts - catégorie E				

2 - Ventilation de l'actif net par nature de parts

Calcul et montant de la valeur liquidative de chaque catégorie de parts :

	Actif Net au 31/12/2020	VL
Catégorie A	41 701 991,12	100,98
Catégorie B	417 200,00	100,00
Catégorie E	2 033,62	101,68

Il est rappelé aux souscripteurs que la valeur liquidative du fonds peut ne pas refléter, dans un sens ou dans l'autre, le potentiel des actifs en portefeuille sur la durée de vie du fonds et ne pas tenir compte de l'évolution possible de leur valeur.

3 - Etat des investissements en capital investissement

Nom de la société	Nature des instruments	Coût d'acquisition	Evaluation	Devise	Différence d'estimation
BACKMARKET AO	Actions	749 996,14	749 996,14	EUR	-
BACKMARKET BSA	BSA	-	-	EUR	-
Sous-total BACKMARKET		**749 996,14**	**749 996,14**		**-**
COLIBRI P4	Actions	1 281 679,36	2 191 787,52	EUR	910 108,16
Sous-total COLIBRI		**1 281 679,36**	**2 191 787,52**		**910 108,16**
CONTENTSQUARE	Actions	1 999 998,27	1 999 998,27	EUR	-
CONTENTSQUARE WT 20	BSA	-	-	EUR	-
Sous-total		**1 999 998,27**	**1 999 998,27**		**-**
DOCTOLIB AP F	Actions	2 000 010,96	2 000 010,96	EUR	-
Sous-total DOCTOLIB		**2 000 010,96**	**2 000 010,96**		**-**
PPRO HLD GMBH PFD	Actions	2 430 435,28	2 430 435,28	EUR	-
PPRO HLD GMBH B1	Actions	690,00	690,00	EUR	-
Sous-total PPRO HLD		**2 431 125,28**	**2 431 125,28**		**-**
TINK AB	Actions	2 672 841,02	2 672 841,02	EUR	-
Sous-total TINK		**2 672 841,02**	**2 672 841,02**		**-**
TOUGHT MACHINE GR	Actions	2 246 043,76	2 264 706,04	USD	18 662,28
Sous-total THOUGHT MACHINE		**2 246 043,76**	**2 264 706,04**		**18 662,28**
VESTIAIRE COLLECTIVE	Actions	1 999 999,10	1 999 999,10	EUR	-
VESTIAIRE COLLECTIVE BSA	BSA	-	-	EUR	-
Sous-total VESTIAIRE COLLECTIVE		**1 999 999,10**	**1 999 999,10**		**-**
YOUNITED AO	Actions	2 000 100,70	2 000 100,70	EUR	-
YOUNITED WRT	BSA	-	-	EUR	-
Sous-total VESTIAIRE COLLECTIVE		**2 000 100,70**	**2 000 100,70**		**-**
Total		**17 381 794,59**	**18 310 565,03**		**928 770,44**

-

L'inventaire du portefeuille certifié par le dépositaire, ligne à ligne, est mis à la disposition des souscripteurs et leur est adressé sur simple demande.

4 - Détail des corrections apportées à l'évaluation des instruments financiers négociés sur un marché réglementé et/ou des droits d'entités étrangères assimilées à des FCPR

Dénomination	Cours ou dernière valeur connue	Valeur ajustée	Commentaires
Instruments financiers négociés sur un marché réglementé			
Néant			
Parts de FCPR ou droits d'entités étrangères assimilées à des FCPR			
Néant	-	-	

5 - Evolution de l'évaluation des instruments en capital investissement

Nom de la société	Exercice clos	31/12/2020	Exercice clos	-	Variation du coût d'acquisition	Variation de l'évaluation
	Coût d'acquisition	Evaluation	Coût d'acquisition	Evaluation		
BACKMARKET AO	749 996,14	749 996,14	-	-	749 996,14	749 996,14
BACKMARKET BSA	-	-	-	-	-	-
COLIBRI P4	1 281 679,36	2 191 787,52	-	-	1 281 679,36	2 191 787,52
CONTENTSQUARE	1 999 998,27	1 999 998,27	-	-	1 999 998,27	1 999 998,27
CONTENTSQUARE WT 20	-	-	-	-	-	-
DOCTOLIB AP F	2 000 010,96	2 000 010,96	-	-	2 000 010,96	2 000 010,96
PPRO HLD GMBH PFD	2 430 435,28	2 430 435,28	-	-	2 430 435,28	2 430 435,28
PPRO HLD GMBH B1	690,00	690,00	-	-	690,00	690,00
TINK AB	2 672 841,02	2 672 841,02	-	-	2 672 841,02	2 672 841,02
TOUGHT MACHINE GR	2 246 043,76	2 264 706,04	-	-	2 246 043,76	2 264 706,04
VESTIAIRE COLLECTIVE	1 999 999,10	1 999 999,10	-	-	1 999 999,10	1 999 999,10
VESTIAIRE COLLECTIVE BSA	-	-	-	-	-	-
YOUNITED AO	2 000 100,70	2 000 100,70	-	-	2 000 100,70	2 000 100,70
YOUNITED WRT	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**17 381 794,59**	**18 310 565,03**	**-**	**-**	**17 381 794,59**	**18 310 565,03**

- -

6 - Etat des cessions et sorties de l'actif de l'exercice (instruments financiers de capital investissement)

Nom de la société	Nature des instruments	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus-values	Moins-values
NEANT					
TOTAL		**-**	**-**	**-**	**-**
				-	**-**

7 - Inventaire détaillé des contrats financiers, des dépôts et des autres instruments financiers
(hors instruments financiers de capital investissement)

Libellés	Quantité	Valeur actuelle	Devise cotation	%AN
Dépôts		**-**		
Contrats financiers		**-**		
à l'actif du bilan				
NEANT				
au passif du bilan				
NEANT				
Autres instruments financiers		**24 274 184,38**		
ALLIANZ SEC SRI WC	66,388	9 830 966,06	EUR	23,34
BNP PARIBAS MONEY IC	626,374	14 443 218,32	EUR	34,29
Total de l'inventaire :		**24 274 184,38**		

-

8 - Engagements de hors-bilan et clauses particulières affectant les investissements en capital investissement

Description des engagements donnés et reçus : Néant

Clauses particulières affectant les instruments financiers de capital investissement : Néant

Informations complémentaires relatives à chaque investissement : ENGAGEMENTS DE SOUSCRIPTION

9 - Créances et Dettes : ventilation par nature

		Total au Bilan	
Créances		**34 263,86**	-
Opérations de change à terme de devises		**-**	
Autres		34 263,86	
Rémunération société de gestion	*34 263,86*		
Dettes		**9 262 533,26**	-
Opérations de change à terme de devises		**-**	
Autres		*9 262 533,26*	
Actionnaires	*9 083 460,00*		
Débiteurs divers	*70 037,00*		
Provision Commission de gestion administrative	*14 717,21*		
Provision Commission dépositaire	*9 689,08*		
Provision Honoraires Commissaires aux Comptes	*8 400,00*		
Provision Frais d'Impression	*624,00*		
Provision Frais d'Etude et d'Audit	*5 236,78*		
Provision Frais Divers	*120,00*		
Provision Frais de constitution	*70 249,19*		

10 - Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) : 1,72 **%** annualisé sur la moyenne des actifs de l'exercice 2020.

Commission de surperformance (frais variables) : Néant

Rétrocessions des frais de gestion au titre des encours de l'exercice et perçues au cours de l'exercice : Néant

Ventilation des frais d'audit par ligne d'investissement :

Lignes d'investissement	Acquisitions		Frais d'audit
	réalisées	non réalisées	
CONTENTSQUARE	X		2 000,00
DOCTOLIB	X		2 545,93
THOUGHT MACHINE	X		25 522,09
Total - Frais d'audit			**30 068,02**

11 - Autres frais

Frais de constitution 159 412,24 €

12 - Autres informations

Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire : Néant
- *titres reçus en pension (livrée)*
- *autres opérations temporaires*

Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie : Néant

Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan :
- *actions*
- *obligations*
- *titres de créances*
- *autres instruments financiers*

Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine :
- *actions*
- *obligations*
- *titres de créances*
- *autres instruments financiers*

Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou aux gestionnaires financiers (SICAV) et OPCVM gérés par ces entités :

Néant

IDINVEST ENTREPRENEURS CLUB

TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

en EUR

ACOMPTES SUR RESULTAT ET SUR PLUS ET MOINS VALUES NETTES VERSES AU TITRE DE L'EXERCICE				
Date	Montant global	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
Total acomptes	-	-	-	-

TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES	Exercice 31/12/2020	Exercice -
SOMMES RESTANT À AFFECTER		
· Report à nouveau	-	-
· Report des plus et moins values nettes	-	-
· Résultat	-334 705,69	-
· Plus et moins values nettes de l'exercice	-6 902,47	-
TOTAL	**-341 608,16**	**-**
AFFECTATION DU RESULTAT		
· Distribution	-	-
· Report à nouveau de l'exercice	-	-
· Capitalisation	-334 705,69	-
TOTAL	**-334 705,69**	**-**
AFFECTATION DES PLUS OU MOINS VALUES NETTES		
· Distribution	-	-
· Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
· Capitalisation	-6 902,47	-
TOTAL	**-6 902,47**	**-**
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts A	-	-
Distribution unitaire de résultat	-	-
Distribution unitaire de plus ou moins values nettes	-	-
Nombre de parts B	-	-
Distribution unitaire de résultat	-	-
Distribution unitaire de plus ou moins values nettes	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du resultat	-	-

IDINVEST ENTREPRENEURS CLUB

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ORGANISME AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

en EUR

RESULTATS ET CARACTERISTIQUES	Exercice 31/12/2020				
Actif net	**41 121 224,74**				
Parts - catégorie A					
Engagement de souscription	41 296 926,00				
Montant libéré	41 296 926,00				
Répartitions d'actifs	-				
Distribution sur résultat	-				
Distribution sur plus et moins values nettes	-				
Nombre de parts	412 969,260				
Report à nouveau unitaire	-				
Plus et moins values nettes unitaires reportées	-				
Valeur liquidative	100,98				
Parts - catégorie B					
Engagement de souscription	417 200,00				
Montant libéré	417 200,00				
Répartitions d'actifs	-				
Distribution sur résultat	-				
Distribution sur plus et moins values nettes	-				
Nombre de parts	4 172,000				
Report à nouveau unitaire	-				
Plus et moins values nettes unitaires reportées	-				
Valeur liquidative	100,00				
Parts - catégorie E					
Engagement de souscription	2 000,00				
Montant libéré	2 000,00				
Répartitions d'actifs	-				
Distribution sur résultat	-				
Distribution sur plus et moins values nettes	-				
Nombre de parts	20,000				
Report à nouveau unitaire	-				
Plus et moins values nettes unitaires reportées	-				
Valeur liquidative	101,68				

IDINVEST ENTREPRENEURS CLUB
31/12/2020

Complément d'information lié à l'agrément ELTIF

en EUR

Etat des flux de trésorerie

Resssources

Souscriptions	41 716 126,00
Souscriptions en cours	9 075 800,00
Plus ou moins values	- 6 901,69
Total Ressources	**50 791 926,00**

Emplois

Investissements	17 381 794,59
Placements de trésorerie	24 296 835,68
Frais payés	348 551,00
Trésorerie	8 764 744,73
Total Emplois	**50 791 926,00**

Informations sur toute participation dans des instruments faisant intervenir des fonds budgétaires de l'Union

NON APPLICABLE

Informations sur la valeur des différentes entreprises de portefeuille éligibles et la valeur des autres actifs dans lesquels l'ELTIF a invest et informations sur les juridictions où les actifs de l'ELTIF sont situés

Nom de la société	Actifs éligibles à l'investissement	Pays	Nature des instruments	Coût d'acquisition	Evaluation	Différence d'estimation
BACKMARKET AO	oui	France	Actions	749 996,14	749 996,14	-
BACKMARKET BSA	oui	France	BSA	-	-	-
Sous-total BACKMARKET				**749 996,14**	**749 996,14**	**-**
COLIBRI P4	oui	France	Actions	1 281 679,36	2 191 787,52	910 108,16
Sous-total COLIBRI				**1 281 679,36**	**2 191 787,52**	**910 108,16**
CONTENTSQUARE	oui	France	Actions	1 999 998,27	1 999 998,27	-
CONTENTSQUARE WT 20	oui	France	BSA	-	-	-
Sous-total				**1 999 998,27**	**1 999 998,27**	**-**
DOCTOLIB AP F	oui	France	Actions	2 000 010,96	2 000 010,96	-
Sous-total DOCTOLIB				**2 000 010,96**	**2 000 010,96**	**-**
PPRO HLD GMBH PFD	oui	Allemagne	Actions	2 430 435,28	2 430 435,28	-
PPRO HLD GMBH B1	oui	Allemagne	Actions	690,00	690,00	-
Sous-total PPRO HLD				**2 431 125,28**	**2 431 125,28**	**-**
TINK AB	oui	Suède	Actions	2 672 841,02	2 672 841,02	-
Sous-total TINK				**2 672 841,02**	**2 672 841,02**	**-**
TOUGHT MACHINE GR	oui	Royaune Uni	Actions	2 246 043,76	2 264 706,04	18 662,28
Sous-total THOUGHT MACHINE				**2 246 043,76**	**2 264 706,04**	**18 662,28**
VESTIAIRE COLLECTIVE	oui	France	Actions	1 999 999,10	1 999 999,10	-
VESTIAIRE COLLECTIVE BS/	oui	France	BSA	-	-	-
Sous-total VESTIAIRE COLLECTIVE				**1 999 999,10**	**1 999 999,10**	**-**
YOUNITED AO	non	France	Actions	2 000 100,70	2 000 100,70	-
YOUNITED WRT	non	France	BSA	-	-	-
Sous-total VESTIAIRE COLLECTIVE				**2 000 100,70**	**2 000 100,70**	**-**
Total				**17 381 794,59**	**18 310 565,03**	**928 770,44**