

FCPR Eurazeo Principal Investments

Rapport mensuel d'activité
au 30 avril 2023

EURAZEO

Parts D



SOMMAIRE

P.3 Revue de gestion au 30 avril 2023

P.5 Participations du portefeuille

Cranial Technologies
Dataiku
Dilitrust
Groupe Premium
I-Tracing
Neoxam
Sevetys
Scaled Agile
Wiismile

P.10 L'ESG chez Eurazeo Investment Manager

Avertissement - Document non audité

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

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

Ce document est strictement confidentiel et est exclusivement destiné aux souscripteurs du FCPR Eurazeo Principal Investments.

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

Au 30 avril 2023

VALEUR LIQUIDATIVE
DE LA PART D

99,93 €

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES

Depuis 1 mois **-0,2%**
Depuis l'origine **-0,1%**

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FONDS (PARTS D)

Forme juridique	FCPR
Date de constitution	30 juin 2022
Date de clôture comptable	31 décembre
Périodicité de valorisation	bi-mensuelle
Valeur d'origine de la Part D	100,00 €
Société de gestion	Eurazeo Investment Manager
Banque dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Code ISIN Parts D	FR00140086L7

9
SOCIÉTÉS

57 201 496 €

ACTIF NET DU FONDS*

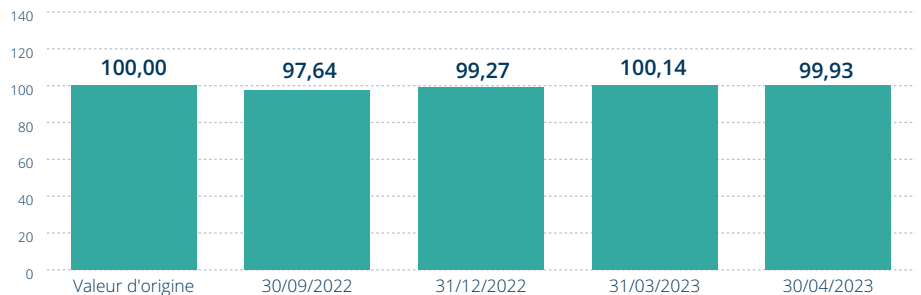
* ajusté des souscriptions reçues au cours du mois écoulé

REVUE DE GESTION au 30 avril 2023

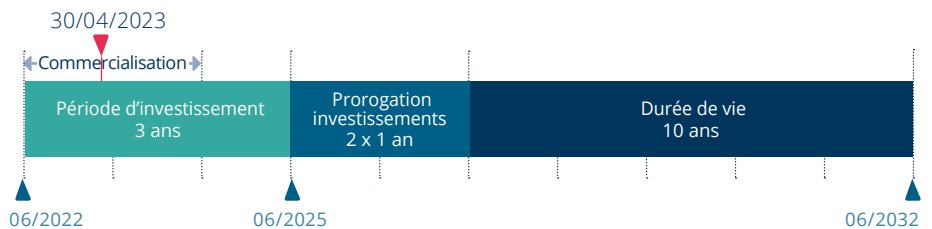
Au 30 avril 2023, le FCPR Eurazeo Principal Investments est investi dans **9 sociétés** à haut potentiel, représentatives de la stratégie d'investissement, pour un montant de **50,7 millions d'euros** (en valeur estimée).

La **trésorerie du Fonds**, qui représente la partie de l'actif en attente d'investissement, s'élève à **6,5 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et est composée de liquidités ainsi que d'OPCVM monétaires.

Évolution de la part D du FCPR Eurazeo Principal Investments



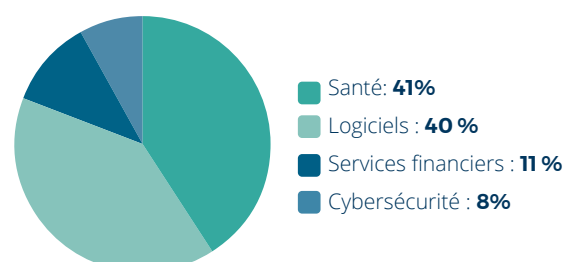
Vie du fonds



Répartition des actifs (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS

Faits marquants

Nouveaux Investissements

Au cours du premier trimestre 2023, le FCPR Eurazeo Principal Investments a investi **2,8 millions d'euros** dans **Dataiku**, une plateforme d'intelligence artificielle, ainsi que **1,5 million d'euros** dans **NeoXam**, un éditeur de logiciels de gestion d'actifs (cf. focus).

9

SOCIÉTÉS

50,7 millions

D'EUROS DE VALORISATION DES INVESTISSEMENTS

Valorisation du portefeuille au 30 avril 2023

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
Cranial	Santé	↔	Prix d'une opération récente
Dataiku	Logiciels	↔	Prix d'une opération récente
Dilitrust	Logiciels	↔	Prix d'une opération récente
Groupe Premium	Services financiers	↑	Multiple de l'EBITDA
I-Tracing	Cybersécurité	↑	Multiple de l'EBITDA
Neoxam	Logiciels	↔	Prix d'une opération récente
Scaled Agile	Logiciels	↔	Prix d'une opération récente
Sevetys	Santé	↔	Prix d'une opération récente
Wiismile	Logiciels	↔	Prix d'une opération récente



Focus sur...

NeoXam

Fondée en 2014 à la suite d'un *carve-out* de la société Sungard, et du rachat successif de solutions complémentaires, NeoXam compte aujourd'hui 550 employés, dont la moitié en R&D, répartis sur 15 bureaux dans le monde. Le Groupe fournit à plus de 120 clients (larges asset managers, institutions financières et bancaires mondiaux) des solutions *data centric* structurant leur système d'information afin de piloter leurs opérations de marché, tant pour le Front Office (PMS) que le back et middle Office, la comptabilité (NAV) et le reporting réglementaire ou clients. L'expertise fonctionnelle et technologique de NeoXam a été choisie par des clients sur tous les continents, en Europe, aux États-Unis et au Canada, en Asie, notamment à Singapour et en Chine continentale.

Depuis quatre ans, NeoXam a déployé sa stratégie de croissance mondiale tout en faisant évoluer son *business model*, en passant des *upfront Licences* au *SaaS subscriptions*, qui représentent aujourd'hui plus de la moitié de son chiffre d'affaires (75 millions d'euros), garantissant ainsi une très forte résilience à la société.

PARTICIPATIONS DU PORTEFEUILLE au 30 avril 2023



Secteur d'activité
SANTÉ



Pays
ÉTATS-UNIS



Date d'investissement initial
05/08/2022



Montant investi
10 M€



Exposition totale Eurazeo
189 M€



Multiple
1,0x

ACTIVITÉ

Fabricant de casques pour le traitement des nourrissons atteints de diverses formes de plagiocéphalie, de brachycéphalie et de scaphocéphalie.

FAITS RÉCENTS

Fondée en 1986, Cranial Technologies est la seule entreprise au monde à se consacrer exclusivement au traitement des nourrissons atteints de plagiocéphalie infantile («syndrome de la tête plate»). La société est le principal fabricant de casques pour le traitement des nourrissons touchés par ce syndrome.

La solution Cranial dont l'efficacité et la sécurité ont été prouvées, a soignée plus de 300 000 bébés.

La société est actuellement leader sur le marché américain et profite d'une très bonne réputation auprès des pédiatres et parents. Cranial dispose d'un réseau étendu de distribution à travers 77 cliniques aux États-Unis et 6 cliniques en Europe.



Secteur d'activité
LOGICIELS



Pays
FRANCE



Date d'investissement initial
30/01/2023



Montant investi
2,8 M€



Exposition totale Eurazeo
87 M€



Multiple
1,0x

ACTIVITÉ

Plateforme d'intelligence artificielle.

FAITS RÉCENTS

Fondée en 2013 par Florian Douetteau et Clément Sténac, Dataiku offre à ses clients une solution intégrée de gestion de leurs données, qui s'appuie sur l'Intelligence Artificielle. La plateforme Dataiku est compatible avec les principaux services clouds proposés par Amazon, Google ou Microsoft et prend en charge les langages informatiques les plus couramment utilisés. La société figure parmi les leaders mondiaux des studios de Data Science et de Machine Learning. Aujourd'hui, Dataiku compte plus de 1 000 salariés répartis entre 11 bureaux à travers 4 continents. Dataiku sert 539 clients, dont 17 % des 2000 plus grosses sociétés mondiales. Parmi les clients de Dataiku figurent les sociétés françaises Accor, BNP Paribas, Engie ou encore SNCF.

DILITRUST

	Secteur d'activité LOGICIELS
	Pays FRANCE
	Date d'investissement initial 05/08/2022
€	Montant investi 2,4 M€
€	Exposition totale Eurazeo 50 M€
	Multiple 1,0x

ACTIVITÉ

Éditeur et intégrateur de logiciels de gouvernance d'entreprises.

FAITS RÉCENTS

Fondée en 1995, Dilitrust est un éditeur de logiciels en forte croissance offrant une gamme de solutions de gouvernance et de gestion juridique pour les entreprises.

La société dispose d'une position de leader en France et une présence dans plus de 50 pays. Reconnue pour son savoir-faire et son expertise pointue dans son domaine, Dilitrust s'engage chaque jour auprès de ses 2 000 clients (LVMH, Sanofi, Danone, etc) pour accompagner leurs dirigeants dans l'atteinte de leurs objectifs en matière de conformité aux réglementations.

Le chiffre d'affaires de la société a connu une forte progression, s'expliquant par la diversification de son empreinte géographique au cours de la période. Dilitrust a pour ambition d'accélérer son développement dans les pays étrangers existants et de pénétrer le marché allemand.

GROUPE Premium.

	Secteur d'activité SERVICES FINANCIERS
	Pays FRANCE
	Date d'investissement initial 05/08/2022
€	Montant investi 4,7 M€
€	Exposition totale Eurazeo 98 M€
	Multiple 1,2x

ACTIVITÉ

Acteur spécialisé dans la distribution de produits de retraite et d'assurance vie.

FAITS RÉCENTS

Fondé en 2000, le Groupe Premium est un acteur français de référence en solutions patrimoniales, assurancielles et de gestion d'actifs au service des particuliers et des professionnels.

Il commercialise les produits de trois assureurs différents (SwissLife, Aviva, Groupama Gan) par l'intermédiaire de 637 mandataires indépendants. Son activité de gestion d'actifs à travers sa filiale Flornoy représente 2,3 milliards d'euros d'actifs sous gestion.

Groupe Premium connaît une forte performance portée principalement par sa croissance externe ainsi que son activité de courtage.

I-TRACING



Secteur d'activité
CYBERSECURITE



Pays
FRANCE



Date d'investissement initial
05/08/2022



Montant investi
2,8 M€



Exposition totale Eurazeo
63 M€



Multiple
1,4x

ACTIVITÉ

Expert en cybersécurité.

FAITS RÉCENTS

Fondée en 2005, I-Tracing est une société reconnue qui propose à ses clients une gamme complète de services informatiques de cybersécurité à haute valeur ajoutée.

La société accompagne de grandes entreprises françaises (CAC40, SBF120) et opère à partir de 4 bureaux (Paris, Londres, Hong Kong et Montréal).

I-Tracing bénéficie d'une très forte dynamique de marché avec une demande croissante dans toutes ses unités opérationnelles. Plusieurs implantations sont envisagées en France et dans les pays voisins pour étendre sa présence et son offre de services.

NeoXam



Secteur d'activité
LOGICIELS



Pays
FRANCE



Date d'investissement initial
24/01/2023



Montant investi
1,5 M€



Exposition totale Eurazeo
123 M€



Multiple
1,0x

ACTIVITÉ

NeoXam est un fournisseur majeur de solutions software *data-centric* pour les institutions financières à travers le monde.

FAITS RÉCENTS

Fondé en 2014 par Serge Delpla à partir d'un carve-out de Sungard, avec le soutien de BlackFin Capital Partners, le groupe compte aujourd'hui plus de 550 employés, dont plus de la moitié en R&D, répartis dans 15 bureaux à travers le monde. Le groupe fournit ses solutions à plus de 120 clients français et internationaux, notamment en Asie et aux États-Unis (asset managers, assureurs, institutions financières et bancaires de rang mondial), les accompagnant sur le long-terme afin de répondre aux mutations constantes des enjeux de l'industrie financière. Ses solutions se déclinent à travers une suite complète et modulable structurant le système d'information des clients et couvrant l'ensemble de leur chaîne de valeur, du front au back-office (pilotage des opérations de marché, comptabilité, gestion de portefeuille), ainsi que des solutions transverses de gestion de la donnée et de reporting.

Le groupe compte maintenant poursuivre son développement à l'international pour devenir un acteur de référence sur les segments du reporting et du data management, notamment à travers de la croissance externe, sur des marchés stratégiques en Asie et en Amérique.



Secteur d'activité
LOGICIELS



Pays
ÉTATS-UNIS



Date d'investissement initial
05/08/2022



Montant investi
10 M€



Exposition totale Eurazeo
270 M€



Multiple
1,0x

ACTIVITÉ

Plateforme digitale de formation et de certification des professionnels aux pratiques dites «agiles»

FAITS RÉCENTS

Fondée en 2011, Scaled Agile est la société créatrice de la méthode SAFe®, premier *framework* mondial pour l'agilité des entreprises.

Scaled Agile aide les entreprises à intégrer l'agilité dans leur culture afin qu'elles puissent rapidement identifier et apporter de la valeur à leurs clients, tirer parti des opportunités émergentes et améliorer leurs résultats. Son offre comprend un système de contenu éducatif, des formations en ligne, des espaces collaboratifs, des outils applicatifs aidant à l'implémentation de l'agilité à grande échelle, ainsi que des certifications dans le monde entier, via sa plateforme digitale propriétaire.

La société dispose d'une forte présence à l'international ainsi que d'un puissant réseau d'entreprises spécialisées dans la formation professionnelle et le conseil (plus de 1 000 000 de professionnels formés). Elle détient une position de leader avec 30 à 40 % de parts de marché, soit 4 fois plus que ses principaux concurrents sur l'industrie des agile *frameworks*.



Secteur d'activité
SANTÉ



Pays
FRANCE



Date d'investissement initial
28/07/2022



Montant investi
11 M€



Exposition totale Eurazeo
277 M€



Multiple
1,0x

ACTIVITÉ

Exploitant de cliniques vétérinaires.

FAITS RÉCENTS

Groupe d'établissements de soins vétérinaires, SevetyS est spécialisé dans les soins dédiés aux animaux de compagnie. Le Groupe compte parmi les leaders du marché français avec plus de 200 cliniques réparties sur l'ensemble du territoire français.

Les cliniques de SevetyS se concentrent sur les soins aux animaux de compagnie (chats et chiens) en proposant des consultations, des vaccinations et des interventions chirurgicales complexes. Le groupe est également actif sur certains marchés de niche comme les soins aux équidés ou aux animaux exotiques et a par ailleurs développé un service d'urgence à domicile en région parisienne (Vetalia).



Secteur d'activité

LOGICIELS



Pays

France



Date d'investissement initial

05/12/2022



Montant investi

3,6 M€



Exposition totale Eurazeo

74 M€



Multiple

1,0x

ACTIVITÉ

Développeur d'une plateforme SaaS tout-en-un permettant aux dirigeants de PME de gérer les avantages salariés hors rémunération de leurs collaborateurs.

FAITS RÉCENTS

Fondée en 2001, WiiSmile offre l'opportunité aux dirigeants de petites et moyennes entreprises de proposer à leurs employés des solutions « tout-en-un » qui favorisent l'engagement des salariés en améliorant leur qualité de vie et celle de leur famille.

WiiSmile s'adresse à un marché profond de plus de 400 000 petites, très petites et moyennes entreprises (TPME) qui ont un besoin d'outils et de services pour mieux recruter, motiver et fidéliser leurs collaborateurs. Ils bénéficient ainsi d'un ensemble d'avantages communément réservés aux employés de grandes entreprises : une agence de voyage dédiée, un service de billetterie spectacles et loisirs, une solution de titres repas sans commission, un module de remboursement des dépenses culturelles, de loisirs, de services à la personne, etc.

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).



EURAZEO

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

www.eurazeo.com

S.A. à Conseil d'administration au capital de €1,012,739.78 euros
414 735 175 R.C.S Paris
Société de gestion agréée par l'AMF sous le numéro GP 97-123