

FCPR Idinvest Private Value Europe 3

Rapport d'activité
au 31 août 2019

PARTS D

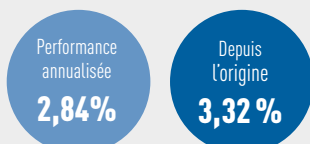


Au 31 août 2019

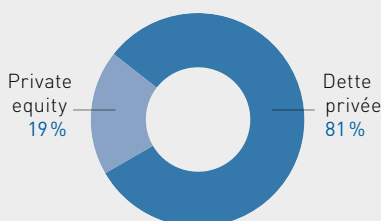
Valeur liquidative
de la part CD
103,32 €

Performance
depuis l'origine
+3,32 %

Évolution des performances



Répartition stratégique



Caractéristiques générales du FCPR

Forme juridique	FCPR
Date de lancement	juillet 2018
Date de clôture comptable	30 juin 2019
Périodicité de valorisation	Hebdomadaire
Code ISIN Parts D	FR0013301561
Valeur d'origine de la part D	100,00 €
Société de gestion	Idinvest Partners
Banque dépositaire	Société Générale
Gestion Administrative et Comptable	Alter Domus
Commissaire aux comptes	KPMG

Nombre
de transactions
16

Nombre
de sociétés
36

Actif net du fonds
169,6 M€

Rappel des objectifs du fonds

Le FCPR Idinvest Private Value Europe 3 a vocation à investir en dette privée et dans des stratégies de Private Equity, via des coinvestissements et des transactions secondaires.

La co-existence de ces deux stratégies permet d'offrir aux investisseurs une stratégie d'investissement robuste, un déploiement régulier ainsi qu'une grande diversification.

La stratégie du fonds a pour conséquence une diversification importante en termes de géographie et de secteur d'activité.

Les parts du Fonds sont soumises à une période de blocage de 4 ans à compter de la Date de Constitution puis fenêtres de rachat trimestrielles dans la limite en principe de 5% de l'actif net du Fonds (sauf cas de force majeure).

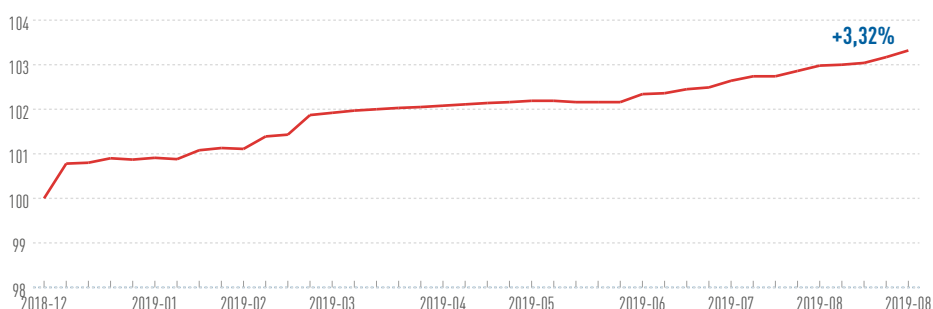
Commentaire de gestion

La valeur liquidative des Parts D s'élève à 103,32 € soit une performance de 3,32% depuis l'origine.

Sur son premier exercice le FCPR Idinvest Private Value Europe 3 s'est constitué un portefeuille diversifié en termes de stratégies, de secteurs et de géographie sur l'ensemble du marché européen.

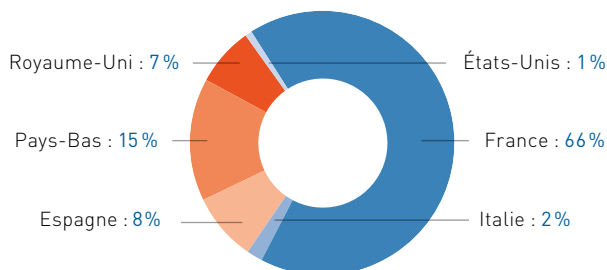
Le portefeuille comprend **16 transactions** parmi lesquelles 12 en Dette Privée et 4 en Private Equity pour un montant total engagé de **106 millions d'euros**.

Évolution de la part D du FCPR Idinvest Private Value Europe 3

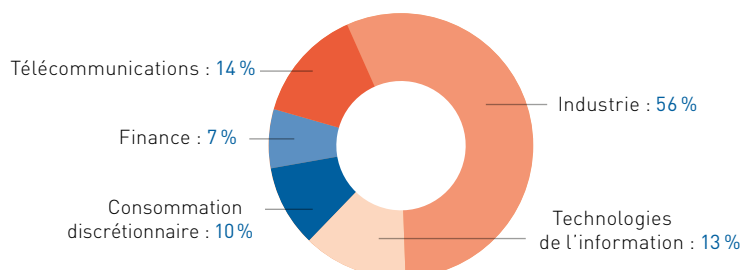


Répartition du portefeuille (en fonction de la valorisation des sociétés sous-jacentes)

Répartition géographique



Répartition sectorielle du portefeuille



Focus sur les principales sociétés du portefeuille



Secteur d'activité :
Industrie



Siège social :
France

Spécialisée dans l'énergie et l'environnement, **VULCAIN INGENIERIE** est une référence dans le secteur du conseil et de l'ingénierie. Le groupe enregistrait un chiffre d'affaires de 33,2 M€ au 30 mars 2019 (YTD 3m), en hausse de 36,1% par rapport à l'exercice précédent.



Secteur d'activité
Industrie



Siège social :
Espagne

EXTERIOR PLUS loue des espaces publicitaires dans les lieux publics : zones urbaines et transport 62%; panneaux publicitaires 19%; centre commerciaux 17%. Les annonceurs achètent des espaces publicitaires auprès d'Exterior Plus pour mettre en place leurs campagnes publicitaires. En 2018 la société réalise 37,7 M€ de chiffre d'affaires.



Secteur d'activité :
Industrie



Siège social :
France

AMPLITUDE LASER produit des lasers de haute intensité et haute précision destinés à des usages industriels (46% du chiffre d'affaires en 2018) et scientifiques (54% du chiffre d'affaires en 2018).

En 2018 le groupe a réalisé 42% de son chiffre d'affaires en Europe, 26% en Amérique du Nord et 28% en Asie.

Sur l'exercice 2019 le chiffre d'affaires de la société devrait atteindre 71 M€.



Secteur d'activité :
Consommation discrétionnaire



Siège social :
Pays-Bas

LIGHT & LIVING est un fabricant de mobilier d'intérieur qui propose une gamme de luminaires, décorations et meubles d'intérieur. La société distribue ses produits via des magasins distributeurs (66% des ventes) et discounteurs (34% des ventes).

Sur l'exercice 2018 Light & Living a réalisé 48% de ses ventes aux Pays-Bas, 17% en Allemagne, 10% en France et 9% au Royaume-Uni.



Secteur d'activité :
Industrie



Siège social :
France

ACOLAD offre une gamme complète de services linguistiques à plus de 1500 entreprises et s'affiche comme un des leaders européens sur le marché de la traduction. En effet, Acolad a acquis plusieurs sociétés en Europe afin d'élargir sa présence. Au 30 mars 2019 (YTD 3m), les acquisitions notamment de HLTrad Group et Telelingua Group ont permis une augmentation du chiffre d'affaires de 122,2% par rapport à l'année précédente, le groupe réalisant également un EBITDA de 5,1 M€.



Secteur d'activité :
Finance



Siège social :
France

Fondée en 2011, la société **ACTIVE ASSURANCE** est un courtier d'assurance en ligne pour les particuliers.

La société a acquis en février 2019 le courtier AFI qui se spécialise dans les assurances santé pour les seniors.

Le chiffre d'affaires du groupe a atteint 17,3 M€ sur l'exercice 2018.

Top 10 des participations en Dette Privée

Société	Pays	Activité	% du portefeuille
Vulcain	France	Conseil dans le secteur de l'ingénierie	12 %
Exterior Plus	Espagne	Affichage publicitaire	7 %
Amplitude Laser	France	Fabricant de lasers à usage scientifique, médical et industriel	7 %
Light & Living	Pays-Bas	Fabricant de mobiliers et luminaires	7 %
Acolad	France	Services de traduction	7 %
Active Assurances	France	Courtier d'assurance en ligne	6 %
Camusat	France	Installation et gestion de réseaux téléphoniques fixes et mobiles	6 %
Bee2Link	France	Développement de logiciels spécialisés aux métiers de la distribution automobile	6 %
Parella	France	Cabinet de conseil en immobilier d'entreprise	5 %
EDH	France	Etablissements d'enseignement supérieur en France	5 %

Top 10 des participations en Private Equity (par transparence des sous-jacents)

Société	Pays	Activité
Expereo	Pays-Bas	Fournisseur global d'accès managé à Internet et au cloud
Magnaghi	Italie	Fabricant de trains d'atterissage pour l'industrie aéronotique
Tomorrow	Royaume-Uni	Conseil dans le secteur du prêt-à-porter
Genius Sports	Royaume-Uni	Gestion de données dans le domaine du sport
WPI	Royaume-Uni	Fournisseur de services en génie civil
Sigma	Royaume-Uni	Conception de magasin et d'espaces publics
Pelostop	Espagne	Solutions d'épilation au laser
Algeco Group	France	Fabricant de constructions modulaires
Wilscot	Etats-Unis	Fabricant de constructions modulaires
Target Hospitality	Etats-Unis	Location de constructions modulaires et fournisseur de services

Avertissements

- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds sont soumises semestriellement (au 30 juin et au 31 décembre) respectivement à l'attestation et à la certification du commissaire aux comptes.
- 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 Idinvest Partners sont strictement interdits.