

FCPR Idinvest Private Value Europe 3

Rapport d'activité
au 30 septembre 2019

PARTS C



Au 30 septembre 2019

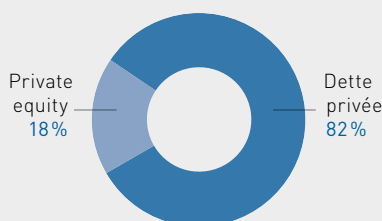
Valeur liquidative
de la part C
103,30 €

Évolution des performances

Performance
annualisée
2,64 %

Depuis
l'origine
3,30 %

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 C	FR0013301553
Valeur d'origine de la part C	100,00 €
Société de gestion	Idinvest Partners
Banque dépositaire	Société Générale
Gestion Administrative et Comptable	Alter Domus
Commissaire aux comptes	KPMG

Nombre de transactions
18

Nombre de sociétés
38

Actif net du fonds
182,76 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 co-investissements et des transactions secondaires.

La coexistence 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. Après cette période s'ouvriront des fenêtres de rachat dans la limite, en principe, de 5% de l'actif net du Fonds (sauf cas de force majeure).

Commentaire de gestion

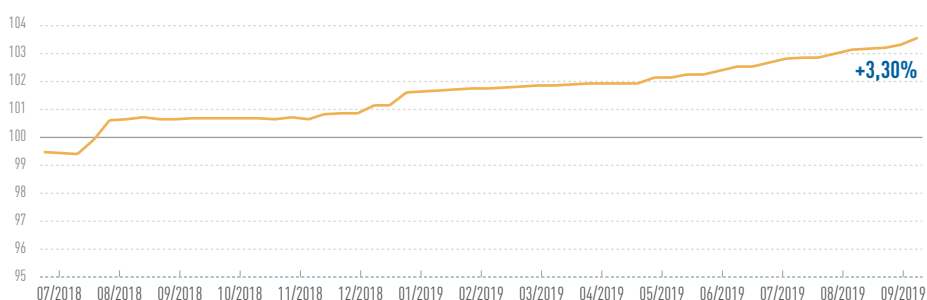
La valeur liquidative des Parts C s'élève à 103,30 € soit une performance de 3,30% depuis l'origine.

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.

Durant le mois de septembre 2019 le fonds a réalisé deux nouveaux investissements en Dette Privée pour un montant total de 10,8 millions d'euros.

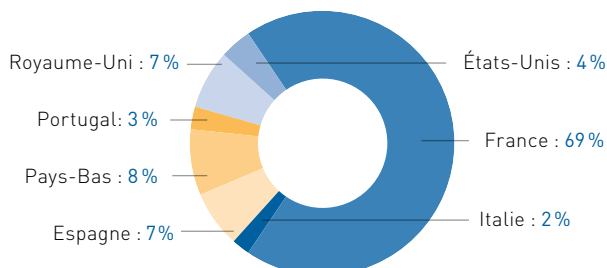
Le portefeuille comprend 18 transactions parmi lesquelles 14 en Dette Privée et 4 en Private Equity pour un montant total engagé de 117 millions d'euros.

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

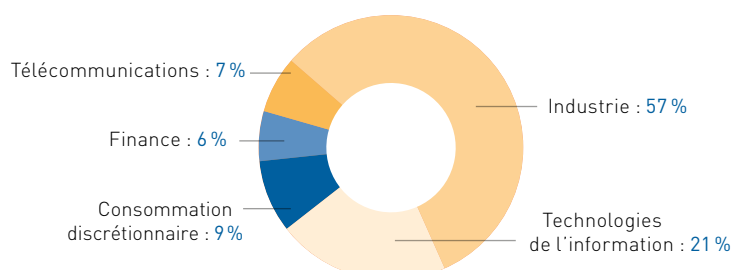


Répartition du portefeuille (en fonction de la valorisation des sociétés sous-jacentes)

Répartition géographique



Répartition sectorielle du portefeuille




Focus sur les principales sociétés du portefeuille



VULCAIN
INGENIERIE

Secteur d'activité :
Industrie

 Siègne social :
France

Spécialisée dans l'énergie et l'environnement, **VULCAIN INGÉNIERIE** 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.



exteriorplus

Secteur d'activité
Industrie

 Siègne 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.




Amplitude

Secteur d'activité :
Industrie

 Siègne 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€.



Light & Living
A WORLD OF INSPIRATION

Secteur d'activité :
Consommation discrétionnaire

 Siègne 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.

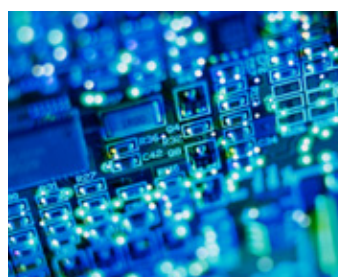


acolad.

Secteur d'activité :
Industrie


 Siègne 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€.



STELIAU
TECHNOLOGY

Secteur d'activité :
Technologie de l'information

 Siègne social :
France

STELIAU est un distributeur spécialisé en composants électroniques utilisés dans les domaines thermiques et connectiques. Leader français dans le thermique et acteur en forte croissance dans la connectique, STELIAU a dernièrement lancé une activité d'interfaces Homme-Machine.

Top 10 des participations en Dette Privée

Société	Pays	Activité	% du portefeuille
Vulcain	France	Conseil dans le secteur de l'ingénierie	11 %
Steliau	France	Distribution spécialisée de composants et solutions électroniques	7 %
Exterior Plus	Espagne	Affichage publicitaire	7 %
Amplitude Laser	France	Fabricant de lasers à usage scientifique, médical et industriel	6 %
Light & Living	Pays-Bas	Fabricant de mobiliers et luminaires	6 %
Acolad	France	Services de traduction	6 %
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 %

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

Société	Pays	Activité
Algeco Group	France	Fabricant de constructions modulaires
Wilscot	États-Unis	Fabricant de constructions modulaires
Magnaghi	Italie	Fabricant de trains d'atterrissage pour l'industrie aéronautique
Expereo	Pays-Bas	Fournisseur global d'accès managé à Internet et au cloud
Tomorrow	Royaume-Uni	Conseil dans le secteur du prêt-à-porter
Genius Sports	Royaume-Uni	Gestion de données dans le domaine du sport
Target Hospitality	États-Unis	Location de constructions modulaires et fournisseur de services
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

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.