

Objectif du Fonds

Le fonds met en oeuvre une stratégie d'investissement principalement orientée en produits

de dettes privées convertibles en capital émises par des ETI dont la valeur d'entreprise médiane sera d'environ 200 M€ (le fonds pouvant investir sur un univers de sociétés dont les valeurs d'entreprises sont comprises entre 50 M€ au minimum à plusieurs milliards d'euros).

Il respectera les ratios prudentiels et réglementaires.

Les investissements seront principalement concentrés sur la France, l'Allemagne, le Benelux et l'Europe du Nord qui correspondent à la zone d'activité historique d'Idinvest Partners.

Le FCPR ne dispose toutefois d'aucune garantie en capital; le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

Commissions de gestion & fonctionnement

Frais de gestion maximum 2,52%

Les frais sont calculés sur les Engagements de Souscription

Faits marquants récents

Ligne Vivarte:

Le Groupe a subi récemment des difficultés liées à la baisse de consommation et à son positionnement peu compétitif dans l'environnement actuel. Depuis 2012, le chiffre d'affaire a baissé de 10%, la rentabilité a été divisée par 2.

Le Groupe est en cours de restructuration de sa dette, et compte tenu de l'incertitude sur le traitement de notre engagement, nous avons décidé de provisionner Vivarte à hauteur de 84%. La ligne représente 12% du portefeuille. Nous tenons à vous informer qu'Idinvest met tout en oeuvre pour préserver l'intérêt des porteurs de parts. En attendant, les autres investissements en portefeuille présentent des résultats conformes aux attentes. Nous restons confiants sur l'évolution positive de la valeur liquidative à moyen terme.

Faits marquants post-clôture

Le FCPR Idinvest Private Value Europe a réalisé un investissement de 5 M€ en date du 18 juillet 2014 dans le cadre de la réorganisation du groupe Buisard Cabines. Buisard Cabines est le leader français de la conception, la fabrication et la vente de cabines pour véhicules hors-route à destination des marchés de l'agriculture, la construction, les infrastructures et la manutention. La société a vendu environ 28.000 cabines en 2013 à des clients tels que Manitou, Claas ou Volvo et a réalisé un CA de 52 M€.



Le FCPR Idinvest Private Value Europe a réalisé un investissement de 5 M€ en dette unitranche en date du 31 juillet 2014 dans le cadre de l'acquisition du Groupe EDH par Platina Partners.

Le Groupe EDH est un groupe d'enseignement privé spécialisé dans les métiers de la communication (Ecole EFAP) et du commerce de l'art (Ecole ICART). Le Groupe rassemble aujourd'hui près de 2.500 étudiants sur 7 campus dans 5 villes (Paris, Lyon, Lille, Bordeaux et NYC). En 2013, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 20 M€.


Caractéristiques du Fonds

Forme Juridique		FCPR
Millésime		2012
Code Isin	A1	FR0011202761
	A2	FR0011237627
	N1	FR0011274158
	N2	FR0011274166
Devise de référence		EUR
Montant des Engagements de souscription		64,5M€
Société de gestion		Idinvest Partners
Banque dépositaire		RBC
Commissaire aux comptes		KPMG

Synthèse de la performance du Fonds

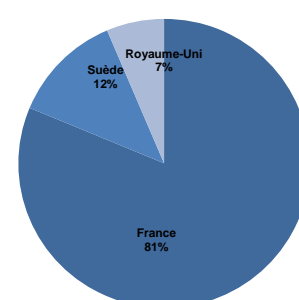
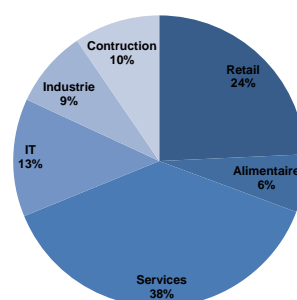
	Part A1/N1	Part A2/N2
Nombre de parts	124 498,312	285 177,731
Valeur nominale de la part (€)	100	100
Montant collecté (K€)	14 069,754	31 831,463
Distributions (K€)	0	0
Valeur liquidative	107,88	107,88
Valeur totale	107,88	107,88
Multiple Net	1,0788	1,0788
Rendement depuis l'origine	7,88%	7,88%
Pourcentage investi*	96,9%	96,9%

Principales lignes du portefeuille

	Pays	Valorisation (k€)
Investissements		
Securitas Direct	Suède	7 243
Paprec	France	7 131
Sogelink	France	4 286
Natural Distribution	Royaume-Uni	3 555
CEBTP	France	5 387
Carré Blanc	France	6 861
INSEEC	France	2 544
Smile	France	3 176
Valco	France	4 586
City Suites	France	5 178
Vivarte	France	973

Liquidités

Allianz Securicash	FR0010017731	2 554
LBPAM Trésorerie (i)	FR0010017731	2 028
Palatine MOMA (b)	FR0010017731	2 153
Montmartre Premier	FR0011204411	2 176
Montmartre Second	FR0011363431	2 179
ODDO Trésor 3-6 mois	FR0010583310	2 027
Liquidités		355

Répartition par secteur et géographique des investissements :


* Compte tenu des investissements Buisard & EDH