



**idinvest**  
PARTNERS

# FCPR Idinvest Private Value Europe

Compte-rendu semestriel d'activité au 31 décembre 2013

**PARTICULIER**

## Caractéristiques générales du fonds (parts A1 / N1 / A2 / N2)

|                             |               |                                     |                   |
|-----------------------------|---------------|-------------------------------------|-------------------|
| Forme juridique             | FCPR          | Société de gestion                  | Idinvest Partners |
| Date de lancement           | Juin 2012     | Dépositaire                         | RBC-IS            |
| Date de clôture comptable   | 30 juin       | Commissaire aux comptes             | KPMG              |
| Périodicité de valorisation | trimestrielle | Gestion Administrative et Comptable | RBC-IS            |
| Code ISIN Parts A1          | FR0011202761  | Code ISIN Parts A2                  | FR0011237627      |
| Code ISIN Parts N1          | FR0011274158  | Code ISIN Parts N2                  | FR0011274166      |

Performance au 31 décembre 2013 depuis l'origine

**+15,81%**

### 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 au 31 décembre 2013 ont fait l'objet d'une attestation 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.

# Revue de gestion au 31 décembre 2013

## Actif net et valeur liquidative

La valeur liquidative des parts A1/A2/N1/N2 est passée de 100,00 euros à l'origine à **115,81 euros** au 31 décembre 2013, soit une hausse de 15,81 % depuis l'origine.

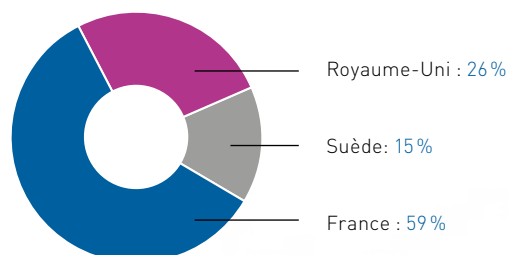
| FCPR Iinvest Private Value Europe         | 31 décembre 2013 |
|---|------------------|
| Valeur liquidative de la Part A1/A2/N1/N2 | 115,81 €         |
| Actif net du fonds                        | 68 480 007,61 €  |

| Évolution des performances | A1/A2/N1/N2 |
|----------------------------|-------------|
| Variation depuis 6 mois    | +1,61 %     |
| Variation depuis 1 an      | +6,65 %     |
| Variation depuis l'origine | +15,81 %    |

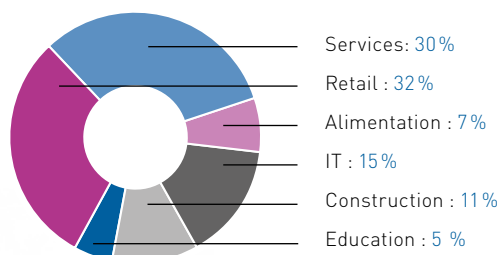
La période de collecte du FCPR Iinvest Private Value Europe s'est achevée le 30 septembre 2013 à un montant de 65 millions euros. Au 31 décembre 2013, le fonds a investi dans **9 participations** pour **43 millions d'euros** (en prix de revient).

La part de l'actif non encore investie est placée dans des OPCVM monétaires. Ces investissements en OPCVM sont répartis sur 6 supports provenant de 5 sociétés de gestion différentes (Allianz Global Investors, ODDO Asset Management, Montmartre Asset Management, La Banque Postale Asset Management et Palatine Asset Management). Au 31 décembre 2013, cette partie s'élève à **20,6 millions d'euros** en valeur boursière (net des créances et dettes).

Répartition géographique du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille (en valeur estimée)



## Nouveaux investissements

**carréblanc**  
PARIS



### Carré Blanc

Créé en 1984, Carré Blanc est le premier réseau de distribution spécialisé de linge de maison (linge de lit, de bain et de table) en France. Ses produits sont distribués via un réseau de 244 points de vente dont 56 à l'étranger. Avec 650 employés, le groupe a réalisé un chiffre d'affaires sous enseigne de près de 80 M€ en 2012.

### CEBTP

CEBTP intervient dans l'ensemble de la chaîne de la construction en y apportant son expertise technique, scientifique et humaine, dans de nombreux domaines : bâtiments, ouvrages d'art, routes, ouvrages industriels, monuments historiques, habitations. CEBTP est reconnu comme un acteur majeur avec plus d'une vingtaine de domaines de compétences.

**INSEEC**  
INSTITUT DES HAUTES ÉTUDES ÉCONOMIQUES ET COMMERCIALES

### INSEEC

L'INSEEC Business School (anciennement Institut des hautes études économiques et commerciales) est une École supérieure de commerce créée à partir du programme Grande école du Groupe INSEEC, formant aux carrières du commerce, de la gestion et plus généralement, du management. Depuis 2009, l'école possède des locaux d'enseignement partagés avec les écoles du groupe à Londres ainsi qu'à Chicago.

### Smile

Smile est une SSII française spécialisée dans l'intégration de solutions open source. Créée en 1991, elle est présente en France, en Espagne, en Suisse, aux Pays-Bas, en Belgique, au Maroc, en Ukraine et en Côte d'Ivoire. Smile intervient en conseil, en conception, intégration et réalisation, dans le déploiement de solutions open source.

**Smile**  
OPEN SOURCE SOLUTIONS

## Investissements du portefeuille

**Sogelink**

### Sogelink

Sogelink est le leader français des solutions en ligne d'échange et de dématérialisation de documents entre les différents intervenants d'un chantier (maîtres d'œuvre, exploitants de réseaux, autorités locales...). Le groupe propose un large éventail de services, depuis sa plateforme principale *dict.fr* jusqu'à l'édition de logiciels spécialisés.

### Natural Distribution

Natural Distribution commercialise, en marque propre ou en franchise, des compléments alimentaires à base de plantes. Le groupe opère principalement en France et au Royaume-Uni et vend ses produits en pharmacie ou en magasin de produits diététiques.

### Securitas Direct

Securitas Direct est le numéro un en Europe sur les marchés de la télésurveillance résidentielle.

Le groupe intervient sur trois grandes zones : Nordique

**NATURAL**  
DISTRIBUTION

**SECURITAS**  
*Direct*

**vivarte**

**PAPREC**  
RECYCLAGE

(Suède, Finlande, Norvège et Danemark), Centrale (France, Belgique et Pays-Bas) et Ibérique (Espagne et Portugal).

### Vivarte

Vivarte est le leader en France sur le secteur de la vente de chaussures et de vêtements. Acteur incontournable du marché français de l'équipement de la personne (avec 4 500 points de vente), Vivarte propose une offre variée et accessible. Le groupe Vivarte comporte plusieurs enseignes dont André, Chevignon, Kookai, La Halle !, Minelli, Naf-Naf, San Marina, etc.

### Paprec

Le groupe Paprec est le premier acteur indépendant du recyclage en France. Le groupe bénéficie d'un savoir-faire reconnu et de positions dominantes sur ses principaux marchés, en particulier sur le recyclage du papier et des plastiques. Depuis 1994, le groupe a connu une très forte croissance de son activité avec une croissance annuelle moyenne de son chiffre d'affaires de l'ordre de 30%.





## Composition de l'actif du fonds

| Investissements      | Millésime | Prix de revient (K€) | Valorisation (K€) | % actif net  |
|----------------------|-----------|----------------------|-------------------|--------------|
| Carré Blanc          | 2013      | 6 500                | 6 633             | 9,7%         |
| CEBTP                | 2013      | 5 000                | 5 199             | 7,6%         |
| INSEEC               | 2013      | 2 500                | 2 506             | 3,7%         |
| Natural Distribution | 2013      | 3 375                | 3 450             | 5,0%         |
| Paprec               | 2012      | 6 073                | 6 773             | 9,9%         |
| Securitas            | 2012      | 6 470                | 7 300             | 10,7%        |
| Smile                | 2013      | 3 000                | 3 010             | 4,4%         |
| Sogelink             | 2013      | 3 900                | 4 206             | 6,1%         |
| Vivarte              | 2012      | 6 253                | 8 749             | 12,8%        |
| <b>Total</b>         |           | <b>43 071</b>        | <b>47 826</b>     | <b>69,8%</b> |

| Placements de trésorerie | ISIN         | Prix de revient (K€) | Valorisation (K€) | % actif net  |
|--------------------------|--------------|----------------------|-------------------|--------------|
| Montmartre Premier       | FR0011204411 | 1 501                | 1 528             | 2,2%         |
| Montmartre Second        | FR0011363431 | 751                  | 770               | 1,1%         |
| Allianz Securicash       | FR0010017731 | 4 658                | 4 665             | 6,8%         |
| LBPAM Trésorerie I       | FR0010529743 | 4 660                | 4 663             | 6,8%         |
| Palatine Moma B          | FR0010611335 | 4 659                | 4 662             | 6,8%         |
| Oddo Tréso 3-6 mois      | FR0010583310 | 4 658                | 4 660             | 6,8%         |
| Créances & Dettes        |              | -294                 | -294              |              |
| <b>Total trésorerie</b>  |              | <b>20 593</b>        | <b>20 654</b>     | <b>30,2%</b> |
| <b>Total fonds</b>       |              | <b>63 664</b>        | <b>68 480</b>     |              |

## Synthèse de la performance

| Performance du fonds          | A1 (K€)    | A2 (K€)    | N1 (K€)   | N2 (K€)   | Total (K€) |
|-------------------------------|------------|------------|-----------|-----------|------------|
| Souscriptions                 | 12 249,75  | 27 636,30  | 1 820,00  | 4 195,16  | 45 901,22  |
| Nombre de parts               | 107 247,79 | 247 711,50 | 17 250,52 | 37 466,23 |            |
| Distributions (1)             | -          | -          | -         | -         | -          |
| Actif Net (2)                 | 12 420,37  | 28 687,47  | 1 997,78  | 4 338,96  | 47 444,58  |
| Valeur liquidative (en euros) | 115,81     | 115,81     | 115,81    | 115,81    |            |
| Valeur totale (1+2)           | 12 420,37  | 28 687,47  | 1 997,78  | 4 338,96  | 47 444,58  |
| Multiple net                  |            |            |           |           | 1,03       |
| Rendement depuis l'origine    |            |            |           |           | 15,81%     |

**idinvest**  
PARTNERS

### Idinvest Partners

117, avenue des Champs-Élysées  
75008 Paris  
France

[www.idinvest.com](http://www.idinvest.com)

SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 1 000 000 euros - 414 735 175 R.C.S Paris  
Société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP 97-123