

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: Suite aux difficultés qui se sont accélérées en 2014, la société a engagé des discussions avec ses créanciers afin de restructurer son endettement et obtenir les moyens de poursuivre son développement, dans le cadre d'une procédure de conciliation, depuis mars 2014.

Afin de défendre au mieux les intérêts de ses investisseurs, Idinvest a négocié une compensation pour le second lien (Moins bien traité dans le protocole que la partie dette senior) permettant un recouvrement de 13% de l'investissement (Investissement provisionné à 100% à fin juin 2014).

Pour la partie dette senior, l'équipe est confiante de récupérer l'intégralité de son investissement (investissement provisionné à 50% à fin juin 2014).

La restructuration devrait se finaliser fin octobre 2014.

Faits marquants de la période

Le FCPR Idinvest Private Value Europe a investi 3,1M€ (2,8 M€ en dette et 0,3 M€ en actions) pour participer à une opération de financement de l'équipementier automobile J&S Automotive Technology.

J&S est un fournisseur allemand de pièces techniques pour véhicules, principalement des boucles de sécurité et ajusteurs de hauteur de ceinture, et des coques de protection thermique de moteurs.

La société est reconnue pour la très haute qualité de ses produits et collabore étroitement avec des clients de premier plan comme VW, Daimler et BMW, pour lesquels elle est fournisseur exclusif sur un certain nombre de pièces depuis de nombreuses années. Le groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 43,5 M€ en 2013, en évolution de +9% par rapport à son exercice précédent.



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	110,25	110,25
Valeur totale	110,25	110,25
Multiple Net	1,1025	1,1025
Rendement depuis l'origine	10,25%	10,25%
Pourcentage investi*	100%	100%

Principales lignes du portefeuille

	Pays	Valorisation (k€)
Investissements		
Securitas Direct	Suède	7 298
Paprec	France	7 300
Sogelink	France	4 303
Natural Distribution	Royaume-Uni	3 218
CEBTP	France	5 427
Carré Blanc	France	5 796
INSEEC	France	2 563
Smile	France	3 260
Valco	France	4 622
City Suites	France	5 362
Buisard	France	5 113
Groupe EDH	France	5 093
J+S Automotive	Allemagne	3 159
Vivarte	France	1 549

Liquidités

Allianz Securicash	FR0010017731	754
Palatine MOMA B	FR0010611335	754
Liquidités		814

Répartition par secteur et géographique des investissements :

