



**idinvest**  
PARTNERS

# FCPR Idinvest Private Value Europe II

Compte-rendu semestriel d'activité au 31 décembre 2015

## PARTS A

### Caractéristiques générales du fonds (parts A)

Forme juridique	FCPR	Société de gestion	Idinvest Partners
Date de lancement	Décembre 2013	Banque dépositaire	RBC-IS
Date de clôture comptable	31 décembre	Gestion Administrative et Comptable	RBC-IS
Périodicité de valorisation	trimestrielle	Commissaire aux comptes	KPMG
Code ISIN Parts A	FR0011564772		

Performance au 31 décembre 2015 depuis l'origine - Parts A

**+10,39%**

#### 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 2015 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 2015

## Actif net et valeur liquidative

FCPR Idivest Private Value Europe II	31 décembre 2015
Valeur liquidative de la Part A1/A2/N1/N2	110,39 €
Actif net du fonds	51 452 471 €

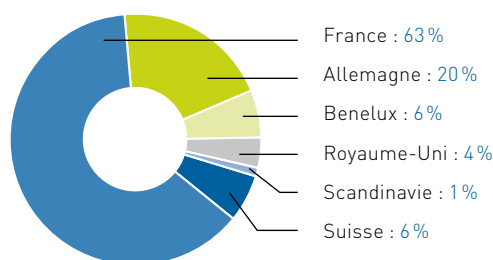
Évolution des performances	Parts A
Variation depuis 6 mois	+3,83 %
Variation depuis 1 an	+6,28 %
Variation depuis l'origine	+10,39 %

La valeur liquidative des parts A est passée de 100,00 euros à l'origine à **110,39 euros** au 31 décembre 2015, soit une hausse de 10,39 % depuis l'origine.

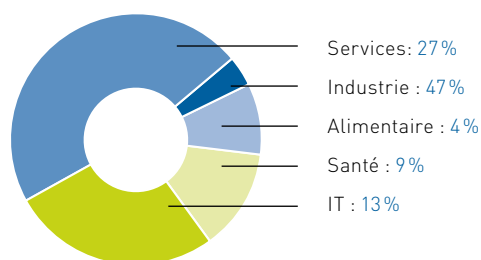
Le FCPR Idivest Private Value Europe II a terminé sa période de **collecte** qui s'est élevée à **48,2 millions d'euros**.

Au 31 décembre 2015, le fonds est investi dans **17 participations** pour **45,4 millions d'euros** (en prix de revient).

Répartition géographique du portefeuille (en prix de revient)



Répartition sectorielle du portefeuille (en prix de revient)



## Nouveaux investissements

### Bi-média

Au mois d'août 2015, le fonds IPVE II a investi 2,8 M€ dans la société Bi-média, acteur de référence dans les solutions business à destination des buralistes, diffuseurs de presse et libraires. Créée en 2002, Bi-média s'est développé en proposant du matériel, des logiciels, des services et un accompagnement professionnel à ses clients. Avec près de 6000 clients et un portefeuille de près de 7000 écrans, l'entreprise a atteint en 2014 un chiffre d'affaires de 136 M€.

### La Comtoise

Au mois de juillet 2015, le fonds IPVE II a investi 2 M€ en mezzanine dans le groupe La Comtoise. Créée en 1994, La Comtoise est l'un des fournisseurs majeurs de PAI (Produits Alimentaires Intermédiaires), leader sur le marché des fromages fondus en France. Le chiffre d'affaires de l'exercice 2014 est de 25 M€.

### Homeperf

Au cours du mois de septembre 2015, le fonds a investi dans la société Homeperf pour un montant de 4 M€ en obligations à bons de souscription d'actions. Créée en 1997, Homeperf est un des principaux acteurs de la prestation de santé à domicile, déployant son expertise sur toute la France au travers de 38 agences de proximité. La société a réalisé un chiffre d'affaires de 37 M€ en 2014.

### Feuer Powertrain

Au cours du mois d'octobre 2015, le fonds a investi 3 M€ en mezzanine dans le groupe allemand Feuer Powertrain. Fondé en 2002, le groupe est devenu un des leaders de la sous-traitance automobile en se spécialisant dans la production de vilebrequins. Fort de ses sites en Allemagne, aux États-Unis et en Chine qui bénéficient d'un outil de production largement automatisé, Feuer Powertrain a réalisé un chiffre d'affaires de 135 M€ en 2014.



## Investissements en portefeuille

### Talentia

Talentia Software est un éditeur de logiciels de gestion d'entreprises (finance, reportings et paie) pour les PME. Au cours de l'année 2014, le groupe a généré un chiffre d'affaires de 54,5 M€. Iinvest Partners est un investisseur historique depuis 2011.

### Safe

Fondée en 1968 en France, actuellement basée en Suisse, Safe est un leader mondial sur les industries de niche, principalement les composants en acier dédiés à l'exploitation minière, les secteurs de la construction et des camions ainsi que l'outillage de fours de traitement thermique, les airbags et les pièces décoratives.

### Axelliance

Axelliance, détenu à 75% par ses fondateurs, est un courtier en assurance spécialisé, offrant des prestations en IARD et en santé à des PME françaises (secteurs de la construction, de l'hôtellerie / restauration et media en particulier). Créé en 2004, le groupe a cru fortement à la fois organiquement (modèle de courtage direct, co-courtage ou courtage *wholesale*) et via des acquisitions pour devenir en 2014 le 11<sup>ème</sup> courtier français. La société a réalisé en 2014 un chiffre d'affaires d'environ 30 M€.

### Prae Turbo

Prae Turbo est un des leaders du marché des turbines pour turbocompresseur, élément clé des moteurs modernes (thématiques de réduction du poids des moteurs et de baisse de la consommation de carburant / réduction des émissions de pollution).

### Valco

Valco produit des valves et vannes à destination des industries pétrolières (pétroliers / raffineries) et nucléaires. Le groupe affiche en 2014 un chiffre d'affaires de 42,6 M€.

### City Suites

Le Groupe City Suites est l'un des leaders de la gestion d'appart-hôtels en France. Le nouvel ensemble, avec près de 130 résidences sous gestion en France et 200 M€ de chiffre d'affaires, devient le premier acteur du segment des appart-hotels en France devant Adagio (*Joint-Venture* entre Accor et Pierre & Vacances).

### 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 réalisé un chiffre d'affaires de 50 M€ en 2014.

### EDH

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 New York). En 2014, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 18,6 M€.

### J&S Automotive Technology

J&S Automotive Technology 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 collabore étroitement avec des clients de premier plan comme VW, Daimler et BMW. Le groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 46,3 M€ en 2014 en évolution de +6,4% par rapport à son exercice précédent.

### IPS Specials

IPS est une société spécialisée dans la production de spécialités pharmaceutiques sur mesure, produites à la demande pour le compte de pharmacies indépendantes ou en réseau. IPS s'engage sur un délai de livraison rapide et un très haut standard de qualité de ses préparations sur mesure. La société est en forte croissance, son chiffre d'affaires 2014 est estimé à 10 M€, en croissance de 25%.

### Maxeda

Maxeda est le leader sur le marché de la grande distribution de bricolage et de décoration en Belgique et aux Pays-Bas. Le groupe Maxeda dispose d'un réseau de 376 magasins à travers la Belgique et les Pays-Bas. En 2014, le groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 1 311 M€.

### Nextpool

Nextpool est un des leaders français des équipements de piscine, avec une offre axée sur les volets de sécurité, les liners, les protections solaires et le traitement de l'eau. Le chiffre d'affaires pour l'année 2014 s'élève à 34 M€.

### Scandic

Scandic Hotels est la plus grande chaîne d'hôtels en Scandinavie (27% de parts de marché), avec 226 hôtels environ, 25 000 visiteurs par jour en moyenne et 13 000 employés. Le chiffre d'affaires de l'exercice 2014 est de 1,18 milliard € en croissance de 38,6%.

# Composition de l'actif du fonds

Investissements	Millésime	Prix de revient (K€)	Valorisation (K€)	% actif net
Valco Group	2014	3 000	3 198	6 %
Park & Suites	2014	2 500	2 909	6 %
Buisard	2014	2 500	2 735	5 %
Groupe EDH	2014	2 000	2 241	4 %
J&S Automotive	2014	3 128	3 481	7 %
IPS Specials	2014	1 878	2 352	5 %
Maxeda	2014	2 754	2 988	6 %
Nextpool	2014	2 000	2 043	4 %
Scandic	2014	502	741	1 %
Prae Turbo	2015	3 000	3 124	6 %
Axelliance	2015	4 629	4 923	10 %
Bimedia	2015	2 768	2 844	6 %
Feuer Powertrain	2015	3 000	3 089	6 %
Homeperf	2015	4 000	4 092	8 %
La Comtoise	2015	2 000	2 062	4 %
Safe Corporation	2015	2 800	2 864	6 %
Talentia Software	2015	3 000	3 173	6 %
<b>Total</b>		<b>45 459</b>	<b>48 858</b>	<b>95 %</b>

Placements de trésorerie	Prix de revient (K€)	Valorisation (K€)	% actif net
Liquidités	2 049	2 049	4 %
Créances & Dettes	546	546	1 %
<b>Total</b>	<b>2 595</b>	<b>2 595</b>	<b>5 %</b>

<b>Total fonds</b>	<b>48 053</b>	<b>51 452</b>
--------------------	---------------	---------------

## Synthèse de la performance

Performance du fonds	A (K€)	Total (K€)
Souscriptions	41 722 665,54	41 722 665,54
Nombre de parts	407 331,24	407 331,24
Distributions (1)	-	-
Actif net (2)	44 965 296,02	44 965 296,02
Valeur liquidative (en euros)	110,39	
Valeur totale (1) + (2)		44 965 296,02
Rendement depuis l'origine		10,39 %

**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