



**idinvest**  
PARTNERS

# FCPR Idinvest Private Value Europe II

Compte rendu semestriel d'activité au 30 juin 2016

## 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 30 juin 2016 depuis l'origine - Parts A

**+12,65%**

#### 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 30 juin 2016 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 30 juin 2016

## Actif net et valeur liquidative

FCPR Iinvest Private Value Europe II	30 juin 2016
Valeur liquidative de la Part A1/A2/N1/N2	112,65 €
Actif net du fonds	52 491 844 €

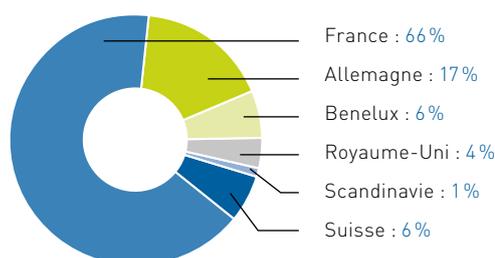
Évolution des performances	Parts A
Variation depuis 6 mois	+2,05 %
Variation depuis 1 an	+5,95 %
Variation depuis l'origine	+12,65 %

La **valeur liquidative des parts A** est passée de 100,00 euros à l'origine à **112,65 euros** au 30 juin 2016, soit une hausse de 12,65% depuis l'origine.

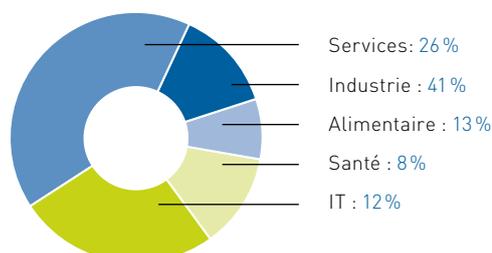
Le FCPR Iinvest Private Value Europe II a terminé sa période de collecte qui s'est élevée à 48,2 millions d'euros.

Au 30 juin 2016, le fonds est investi dans **19 participations** pour **47,4 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

### Bertrand Restauration

Le 29 avril 2016, le fonds IPVE a investi 2 M€ dans la société Bertrand Restauration. Bertrand Restauration fait partie du Groupe Bertrand qui est un acteur majeur de l'hôtellerie-restauration en France. Le Groupe est présent sur plusieurs segments de marché : restauration traditionnelle, luxe, concessions et événementiel, réseaux et restauration rapide.

### Burger King

Le 10 mai 2016, 2 M€ ont été investis dans Burger King, dans la continuité de l'investissement effectué dans Bertrand Restauration en avril. En décembre 2015, Burger King a finalisé l'acquisition de Quick pour devenir le deuxième acteur de la restauration rapide en France. L'objectif de Burger King est notamment de convertir progressivement tous les restaurants Quick en restaurants Burger King, qui généreront un chiffre d'affaires plus important.

## Investissements en portefeuille

### Bi-média

Bi-média est un 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.

### 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 2015 est de 26,7 M€.

### Homeperf

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 38,4 M€ en 2015.

### Feuer Powertrain

Fondé en 2002, Feuer Powertrain est devenu un des leaders de la sous-traitance automobile en se spécialisant dans la production de vilebrequins. Le groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 125,3 M€ en 2015.



## Axelliance

Axelliance 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.



## 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.



## 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).



## 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 2015, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 17,4 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.



## 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.



## 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 2015, le groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 1 314,2 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 2015 s'élève à 36,3 M€.



## 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.



## Talentia

Talentia Software est un éditeur de logiciels de gestion d'entreprises (finance, reportings et paie) pour les PME. Iinvest Partners en est un investisseur historique depuis 2011.

## Nouvelle sortie partielle

### **BUISARD** Buisard

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. En janvier 2016, le fonds IPVE II a été partiellement remboursé de son investissement dans la société Buisard (1,5 million d'euros soit 62% de l'emprunt total).

## Composition de l'actif du fonds

Investissements	Millésime	Prix de revient (K€)	Valorisation (K€)	% actif net
Valco Group	2014	3 000	3 247	6 %
Park & Suites	2014	2 500	3 025	6 %
Buisard	2014	954	1 202	2 %
Groupe EDH	2014	2 000	2 440	5 %
J&S Automotive	2014	3 128	3 485	7 %
IPS Specials	2014	1 786	1 961	4 %
Maxeda	2014	2 754	2 988	6 %
Nextpool	2014	2 310	2 376	5 %
Scandic	2014	502	775	1 %
Prae Turbo	2015	2 250	2 496	5 %
Axelliance	2015	4 629	4 937	9 %
Bimedia	2015	2 768	2 907	6 %
Feuer Powertrain	2015	3 000	3 285	6 %
Homeperf	2015	4 000	4 151	8 %
La Comtoise	2015	2 000	2 117	4 %
Safe Corporation	2015	2 800	2 939	6 %
Talentia Software	2015	3 000	3 110	6 %
Bertrand Restauration	2016	2 000	2 043	4 %
Burger King	2016	2 046	2 063	4 %
<b>Total</b>		<b>47 426</b>	<b>51 550</b>	<b>98 %</b>

Trésorerie	Prix de revient (K€)	Valorisation (K€)	% actif net
<b>Total</b>	<b>942</b>	<b>942</b>	<b>2 %</b>

<b>Total fonds</b>	<b>48 368</b>	<b>52 492</b>
--------------------	---------------	---------------

## Synthèse de la performance

Performance du fonds	A (K€)	Total (K€)
Souscriptions	41 692 665,54	41 692 665,54
Nombre de parts	407 040,79	407 040,79
Distributions (1)	-	-
Actif net (2)	45 853 144,69	45 853 144,69
Valeur liquidative (en euros)	112,65	
Valeur totale (1) + (2)		45 853 144,69
Multiple net		1,10
Rendement depuis l'origine		12,65 %



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