



idinvest
PARTNERS

FCPR Idinvest Private Value Europe II

Compte rendu semestriel d'activité au 31 décembre 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 31 décembre 2016 depuis l'origine - Parts A

+16,09%

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 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 31 décembre 2016

Actif net et valeur liquidative

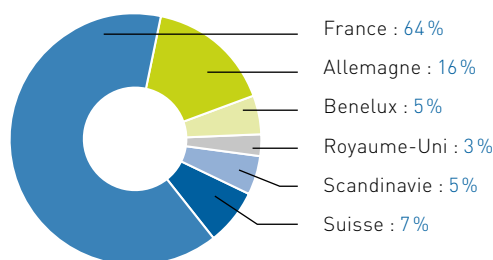
FCPR Iinvest Private Value Europe II	31 décembre 2016
Valeur liquidative de la Part A1/A2/N1/N2	116,09 €
Actif net du fonds	54 105 478 €

Évolution des performances	Parts A
Variation depuis 6 mois	+3,05 %
Variation depuis 1 an	+5,16 %
Variation depuis l'origine	+16,09 %

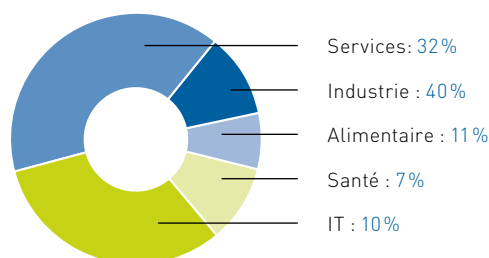
La valeur liquidative des parts A est passée de 100,00 euros à l'origine à **116,09 euros** au 31 décembre 2016, soit une hausse de 16,09 % depuis l'origine.

Au 31 décembre 2016, le fonds est investi dans **20 participations** pour **54 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



LAF Consulting

Le 26 octobre 2016, le fond a investi 2,6 millions d'euros dans la société LAF Consulting. Fondée en 1995 l'entreprise fournit un réseau de plus de 100 pharmacies et 35 opticiens à travers le territoire. LAF consulting distribue pour sa filiale "Pharmacie Lafayette" mais également pour des pharmacies franchisées.



Vulcain Ingenierie

Le 28 octobre 2016, le fond a investi 3,3 millions d'euros dans la société Vulcain Ingénierie. Spécialisée dans l'énergie et l'environnement, l'entreprise est une référence dans le secteur du conseil et de l'ingénierie. Sur l'exercice 2015, le groupe a réalisé un chiffre d'affaire de 70 millions d'euros. Sur 2016, celui-ci est estimé à 84 millions d'euros.

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 27 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 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 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 "whole-sale") et via des acquisitions pour devenir en 2014 le 11^{ème} courtier français.



Prae Turbo

Prae Turbo est un des leaders du marché des turbines pour turbo-compresseur, 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 2015 un chiffre d'affaires de 41 M€.



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 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 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. Idivest Partners en est un investisseur historique depuis 2011.



groupebertrand

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

En décembre 2015, Burger King a finalisé l'acquisition de Quick pour devenir le deuxième acteur de la restauration rapide en France.



Appart'City

Appart'citygroup propose un réseau d'appart-hôtels implantés au cœur des grandes villes françaises. Le groupe a débuté une expansion à l'international et compte aujourd'hui plus de 120 établissements.

Nouvelle sortie partielle

Scandic Scandic

En septembre 2016 le fond a été intégralement remboursé de son investissement dans Scandic. Au total, le fonds a reçu 3 millions d'euros contre un investissement de 2,5 millions d'euros et réalise un multiple de 1,22x et un TRI de 18,9%.

Composition de l'actif du fonds

Investissements	Millésime	Prix de revient (K€)	Valorisation (K€)	Capital Restant Dû (K€)	% actif net
Appart'City Group	2013	2 500	3 145	2 500	6%
Axelliance	2014	4 629	5 043	4 629	10%
Bertrand Restauration	2016	2 000	2 169	2 000	4%
Burger King France	2016	2 046	2 124	2 046	4%
Bimedia	2015	2 768	2 971	2 768	6%
Booster (Prae Turbo)	2014	3 000	2 526	2 250	5%
Charron Education (EDH)	2014	2 000	2 655	2 000	5%
Feuer Powertrain GmbH	2015	3 000	3 540	3 000	7%
Groupe LAF Consulting	2016	2 600	2 643	2 600	5%
Groupe O ² (ex Nextpool)	2014	2 310	2 088	2 010	4%
Homeperf	2015	4 000	4 214	4 000	8%
IPS Specials	2014	1 876	1 969	1 785	4%
J+S Automotive	2014	3 128	3 492	3 128	7%
La Comtoise	2015	2 000	2 177	2 000	4%
Maxeda	2014	2 754	2 988	2 754	6%
Safe Corporation	2015	4 000	3 014	2 800	6%
Talentia Software 2	2015	3 000	3 297	3 000	6%
Valco Group France	2014	3 000	3 296	3 000	6%
Vulcain 2	2016	1 100	1 116	1 100	2%
Total		51 711	54 468	49 370	101%

Investissement partiellement sorti du portefeuille	Prix de revient (K€)	Valorisation (K€)	Montant distribué (K€)	% TRI brut réalisé
Buisard	2 500	1 188	1 905	13%
Total	2 500	1 188	1 905	13%

Placements de trésorerie	Prix de revient (K€)	Valorisation (K€)	% actif net
Dettes et Créances	-1 884	-1 884	-3%
OPCVM	333	334	1%
Total	-1 550	-1 550	-3%

Total fonds 52 660 54 105

Investissement totalement sorti du portefeuille	Montant investi (K€)	Montant distribué (K€)	% TRI brut réalisé
Scandic	2 500	3 039	19%
Total	2 500	3 039	19%

Synthèse de la performance

Performance du fonds	A (K€)
Souscriptions	41 692 665,54
Nombre de parts	407 040,79
Distributions (1)	-
Actif net (2)	47 253 365,00
Valeur liquidative (en euros)	116,09
Valeur totale (1) + (2)	116,09
Rendement depuis l'origine	16,09%