



idinvest
PARTNERS

FCPR Idinvest Private Value Europe II

Compte rendu semestriel d'activité au 30 juin 2017

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	30 juin 2017	Gestion Administrative et Comptable	RBC-IS
Périodicité de valorisation	trimestrielle	Commissaire aux comptes	KPMG
Code ISIN Parts A	FR0011564772		

Performance au 30 juin 2017 depuis l'origine - Parts A

+18,25%

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 2017 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 2017

Actif net et valeur liquidative

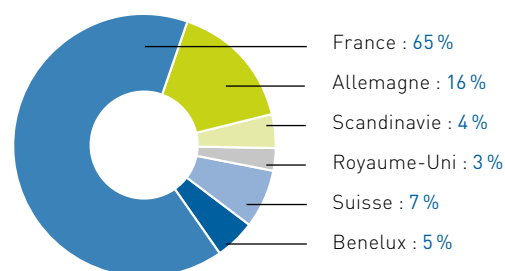
FCPR Idivest Private Value Europe II	30 juin 2017
Valeur liquidative de la Part A	118,25 €
Actif net du fonds	55 128 198 €

Évolution des performances	Parts A
Variation depuis 6 mois	+1,86 %
Variation depuis 1 an	+4,97 %
Variation depuis l'origine	+18,25 %

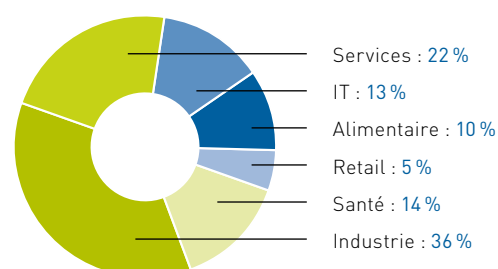
La valeur liquidative des parts A est passée de 100,00 euros à l'origine à **118,25 euros** au 30 juin 2017 ce qui matérialise une performance du fonds de **18,25 %** depuis sa création.

Au 30 juin 2017, le fonds est investi dans **22 participations** pour **50,75 millions d'euros** (en capital restant dû).

Répartition géographique du portefeuille (en prix de revient)



Répartition sectorielle du portefeuille (en prix de revient)



Nouvel investissement



Smile

Le 30 mai 2017 le fonds a investi 2 M€ dans Smile. Leader française dans le développement de logiciels à usage professionnel le groupe a réalisé en 2016 un chiffre d'affaires de 75 M€ pour un EBITDA de 8,9 millions. Le réseau dispose de 17 agences en France et à l'étranger.

Investissements en portefeuille



LAF Consulting

Le 26 octobre 2016 le fonds a investi 2,6 M€ 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 Ingénierie

Le fonds a investi 3,3 M€ 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 2016, le groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 84 M€ soit une hausse de 20,2% par rapport à l'exercice 2015.



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 développée 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 2016 un chiffre d'affaires de 123,5 M€.



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 2016 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.



Valco

Valco produit des valves et vannes à destination des industries pétrolières (pétroliers / raffineries) et nucléaires. Le groupe affiche en 2016 un chiffre d'affaires de 38,5 M€.



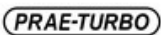
Feuer Powertrain

Fondé en 2002, le groupe est devenu un des leaders de la sous-traitance automobile en se spécialisant dans la production de vilebrequins. Feuer Powertrain a réalisé un chiffre d'affaires de 140,2 M€ en 2016 marquant une hausse de 11,9% par rapport à l'exercice 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 crû fortement à la fois organiquement (modèle de courtage direct, co-courtage ou courtage "wholesale") et via des acquisition pour figurer aujourd'hui parmi les 10 meilleurs courtiers en assurance 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).



EDH

Le Groupe EDH est un groupe d'enseignement privé spécialisé dans les métiers de la communication (École EFAP) et du commerce de l'art (École ICART). Le Groupe rassemble aujourd'hui près de 2500 étudiants sur 7 campus dans 5 villes (Paris, Lyon, Lille, Bordeaux et New York). En 2016, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 18,9 M€.



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 2016, le groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 1337 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 2016 s'élève à 55 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.



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

Le 10 mai 2016 le fonds a investi 3,1 M€ 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.



Appart'City

Appart'city group 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



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.

Composition de l'actif du fonds

Investissement	Millésime	Prix de revient (K€)	Valorisation (K€)	Capital Restant Dû (K€)	% actif net
Appart'City Group	2013	3 175	3 565	2 885	6 %
Axelliance	2014	4 627	5 144	4 627	9 %
Bertrand Restauration	2016	2 000	2 298	2 000	4 %
Burger King France	2016	2 046	2 320	2 046	4 %
Bimedia	2015	2 768	3 040	2 768	6 %
Booster (Prae Turbo)	2014	3 750	3 356	3 000	6 %
Charron Education (EDH)	2014	2 000	2 728	2 000	5 %
Feuer Powertrain GmbH	2015	3 000	3 798	3 000	7 %
Groupe LAF Consulting	2016	2 600	2 760	2 600	5 %
Groupe O ² [ex Nextpool]	2014	2 310	2 104	2 010	4 %
Homeperf	2015	4 000	4 276	4 000	8 %
IPS Specials	2014	1 876	1 975	1 785	4 %
La Comtoise	2015	2 000	2 235	2 000	4 %
Maxeda	2014	2 754	2 988	2 754	5 %
Safe Corporation	2015	4 000	3 088	2 800	6 %
Talentia Software 2	2015	3 000	3 352	3 000	6 %
Valco Group France	2014	3 000	2 509	3 000	5 %
Vulcain 2	2016	1 100	1 144	1 100	2 %
Smile	2017	2 000	2 013	2 000	4 %
Total		52 005	54 694	49 374	99 %

Investissement partiellement sorti du portefeuille	Prix de revient (K€)	Valorisation (K€)	Montant distribué (K€)	% TRI brut réalisé
Buisard	2 500	1 209	1 946	12 %
J+S Automotive	3 128	543	3 696	13 %
Total	5 628	1 752	5 642	

Placements de trésorerie	Prix de revient (K€)	Valorisation (K€)	% actif net
Dettes et Créances	-2 590	-2 590	-5 %
OPCVM	1 272	1 272	2 %
Total	-1 317	-1 318	-2 %

Total fonds **56 316** **55 128**

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)	48 132 573,10
Valeur liquidative (en euros)	118,25
Valeur totale (1) + (2)	48 132 573,10
Rendement depuis l'origine	18,25 %