



idinvest
PARTNERS

FCPR Idinvest Private Value Europe II

Compte-rendu annuel d'activité au 30 juin 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 30 juin 2015 depuis l'origine - Parts A

+6,32%

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 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 30 juin 2015

Actif net et valeur liquidative

FCPR Idivest Private Value Europe II	30 juin 2015
Valeur liquidative de la Part A1/A2/N1/N2	106,32 €
Actif net du fonds	48 666 846,20 €

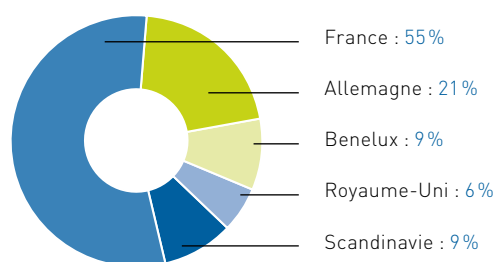
Évolution des performances	Parts A
Variation depuis 6 mois	+2,36 %
Variation depuis 1 an	+5,28 %
Variation depuis l'origine	+6,32 %

Le FCPR Idivest Private Value Europe II a terminé sa période de collecte qui s'est élevé à 48 millions d'euros au La valeur liquidative des parts A est passée de 100,00 euros à l'origine à 106,32 euros au 30 juin 2015, soit une hausse de 6,32% depuis l'origine.

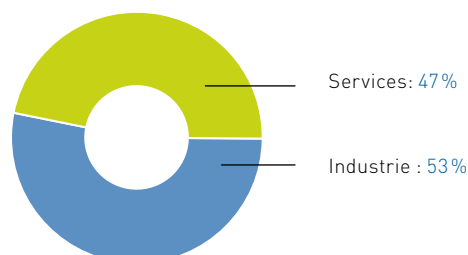
30 juin 2015. Le fonds a investi dans 11 participations pour 28,9 millions d'euros (en prix de revient).

La part de l'actif non encore investie est placée dans des OPCVM monétaires. Ces investissements en OPCVM sont répartis sur 4 supports provenant de 3 sociétés de gestion différentes (Allianz Global Investors, Palatine Asset Management et Montmartre Asset Management). Au 30 juin 2015, cet encours s'élève à 16 millions d'euros.

Répartition géographique du portefeuille (en prix de revient)



Répartition sectorielle du portefeuille (en prix de revient)



Nouveaux investissements

Axelliance

Au cours du mois de mars, le fonds a investi 3,9 M€ en dette mezzanine dans la société 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^{ème} courtier français. La société a réalisé en 2014 un chiffre d'affaires d'environ 30 M€.

PRAE Turbo

Au cours du mois de février, le fonds a investi 2,9 M€ en dette mezzanine dans la société PRAE Turbo, basée en Allemagne. PRAE Turbo produit des turbines pour turbocompresseur, un 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).

La société est très bien positionnée sur ce marché en très forte croissance et devrait bénéficier fortement de son rapprochement avec CCN, une société du portefeuille du fonds investisseur en capital, fournissant également des pièces de turbocompresseur et ayant déjà des sites de production au Mexique et en Chine. Les deux sociétés fusionneront à la fin de l'année 2015.

Faits marquants post-clôture

Talentia

Au cours du mois de juillet 2015, le fonds IPVE II a investi 3 M€ au sein de l'entreprise Talentia Software, éditeur de logiciels de gestion d'entreprises (finance, reportings et paie) pour les PME. Idivest Partners est un investisseur historique de Talentia Software depuis 2011. Au cours de l'année 2014, le groupe a généré un chiffre d'affaires de 54,5 M€.

Safe

Au cours du mois de juillet 2015, le fonds IPVE II a également investi dans la société Safe aux côtés de Siparex pour un montant de 4 M€ en obligations à bons de souscription d'actions. 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.

Investissements en portefeuille

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-hôtels 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'affaire 2014 est estimé à 10 M€, en croissance de 25%.

Maxeda

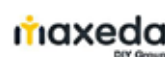
Maxeda est le leader sur le marché de la grande distribution de bricolage et de décoration en Belgique et aux Pays-Bas. Le groupe Maxeda dispose d'un réseau de 376 magasins à travers la Belgique et les Pays-Bas. En 2014, le groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 1 311 M€.

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'affaire 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	3 151	6 %
Park & Suites	2014	2 500	2 798	6 %
Buisard	2014	2 500	2 679	6 %
Groupe EDH	2014	2 000	2 163	4 %
J&S Automotive	2014	3 128	3 281	7 %
IPS Specials	2014	1 878	2 278	5 %
Maxeda	2014	2 483	2 725	6 %
Nextpool	2014	2 000	2 023	4 %
Scandic	2014	2 500	2 819	6 %
PRAE Turbo	2015	2 948	3 100	6 %
Axelliance	2015	3 975	4 070	8 %
Total		28 912	31 087	64 %

Placements de trésorerie	ISIN	Prix de revient (K€)	Valorisation (K€)	% actif net
Montmartre Initial	FR0011204411	3 001	3 001	6 %
Montmartre Premier	FR0011204411	1 994	1 994	4 %
Allianz Securicash	FR0010017731	5 551	5 551	11 %
Palatine Moma B	FR0010611335	5 550	5 550	11 %
Créances & dettes		1 484	1 484	3 %
Total Trésorerie		17 579	17 579	36 %

Total fonds

46 491

48 667

Synthèse de la performance

Performance du fonds	A (K€)	Total (K€)
Souscriptions	41 747 665,54	41 747 665,54
Nombre de parts	407 579,65	407 579,65
Distributions (1)	-	-
Actif net (2)	43 337 126,43	43 337 126,43
Valeur liquidative (en euros)	106,32	
Valeur totale (1) + (2)		43 337 126,43
Multiple net		1,04
Rendement depuis l'origine		6,32 %

idinvest
PARTNERS

Idinvest Partners

117, avenue des Champs-Élysées - 75008 Paris - France

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