

FIP Générations Entrepreneurs 2

Compte rendu annuel d'activité au 31 mars 2020



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 mars 2020 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 Idivest Partners sont strictement interdits.



Définition du FIP

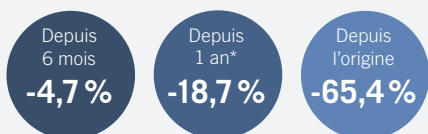
Un FIP, fonds d'investissement de proximité, investit majoritairement dans des PME non cotées implantées dans une zone régionale spécifique, à savoir pour le FIP Générations Entrepreneurs 2 : Île-de-France, Bourgogne et Rhône-Alpes.

Au 31 mars 2020

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A
70,67 €

MONTANT DISTRIBUÉ PAR PART
275,00 €

Évolution des performances distributions incluses



*Cette variation significative est expliquée en page 3.

Caractéristiques générales du FIP

Code ISIN part A	FR0010583203
Date de constitution	27 mai 2008
Date de mise en liquidation	27 mai 2018
Clôture comptable	31 mars
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Oddo & Cie
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Gestion administrative et comptable	EFA

Actif net du fonds

1 001 291,83 €

REVUE DE GESTION

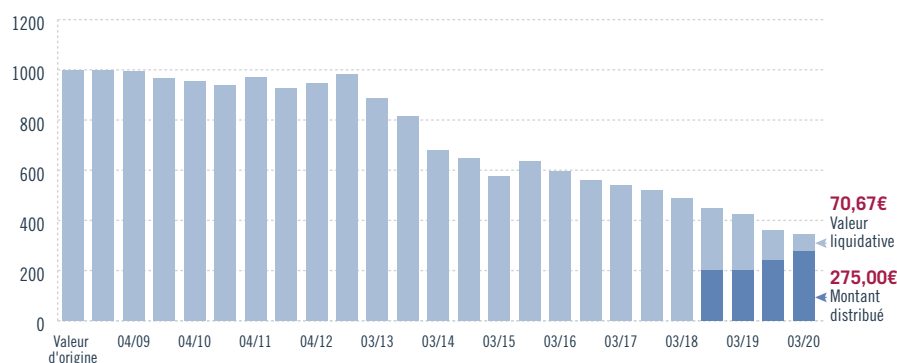
Le FIP Générations Entrepreneurs 2 est entré en période dite de liquidation, au sens du Code monétaire et financier, suite à l'agrément délivré par l'AMF le 10 avril 2018, en vue de liquider les derniers actifs dans les meilleures conditions possibles. Pendant cette période, les distributions sont donc effectuées au fur et à mesure des cessions.

À ce titre, deux distributions partielles d'actifs d'un montant respectif de 40 euros et 35 euros par part ont été réalisées en juillet et novembre 2019, portant le **montant total distribué à 275 euros** par part.

Au 31 mars 2020, le FIP est investi dans **3 PME régionales** pour un montant de **0,8 million d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés**, composés d'OPCVM monétaires et obligataires, s'élèvent à **0,2 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



INVESTISSEMENTS EN PME RÉGIONALES

Faits marquants sur l'exercice

La valeur liquidative a significativement baissé sur l'exercice en raison de la dépréciation des titres **Groupe Acta** et **Impeto Medical**.

En octobre 2019, le FIP Générations Entrepreneurs 2 a cédé en bourse l'intégralité de ses titres de la société **Groupe Actiplay**.

Nous vous rappelons que le FIP détenait des parts d'une **SICAR**, société spécialisée dans l'investissement en infrastructures éoliennes et solaires. Celle-ci a récemment cédé l'ensemble de ses actifs et en a distribué les bénéfices à ses actionnaires avant sa liquidation fin 2019. Dans ce cadre, le FIP a perçu au cours de l'exercice un montant de 0,4 million d'euros.

Actualité du portefeuille

Akuo Biomass poursuit son développement avec l'ouverture de nouveaux projets en France et à l'international. La société reste néanmoins fragilisée, d'une part, par des projets qui n'ont pas encore atteint le niveau de rentabilité escompté et, d'autre part, par des besoins de financement importants. Un mandat de cession a été lancé début 2019 et trois offres fermes ont été obtenues mais n'ont pas abouti. La société a relancé un nouveau processus de vente sur un business plan 2020 ambitieux. La société est maintenue à sa valorisation du 31 mars 2019.

Variations de valorisation au cours de l'exercice

Le secteur de l'événementiel, dans lequel évolue la société **Groupe Acta**, a été lourdement impacté par la crise sanitaire. La société a lancé un mandat de vente en 2018, mais aucune offre de rachat satisfaisante n'a été reçue. Compte tenu de la décroissance du chiffre d'affaires, de l'absence de repreneur, et de l'impact de la crise, une provision de 100% a été appliquée, ce qui affecte fortement la performance du Fonds.

La société **Impeto Medical** a lancé un mandat de vente en 2019, mais aucune offre de rachat n'a été reçue à ce jour. Compte tenu du retard de développement associé à l'absence d'acquéreur, la société a été valorisée à zéro.

PME régionales	Variation	Référence de valorisation
Groupe Acta	↓	Valorisation à zéro
Impeto Medical	↓	Valorisation à zéro

Sociétés du portefeuille au 31 mars 2020

PME régionales	Secteur	Région	Prix de revient (€)
Akuo Biomass	Technologies environnementales	Île-de-France	1 590 588
Groupe Acta	Services	Île-de-France	671 024
Impeto Medical	Santé	Île-de-France	669 202