

# FIP Entrepreneurs 2009

Compte rendu semestriel d'activité au 30 septembre 2016



## Définition du FIP

Un FIP, fonds d'investissement de proximité, est un fonds à risque qui investit majoritairement dans des PME non cotées implantées dans une zone régionale spécifique, à savoir pour le FIP Entrepreneurs 2009 : Ile-de-France, Bourgogne, Rhône-Alpes et Provence-Alpes-Côte d'Azur.

## Caractéristiques générales du fonds

Code Isin part A	FR0010678375
Date de constitution	Décembre 2008
Clôture comptable	31 mars
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Oddo & Cie
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Gestion administrative et comptable	EFA

Au 30 septembre 2016

**VALEUR LIQUIDATIVE  
DE LA PART A  
1 060,31 €**

## Valorisation du FIP

Valeur liquidative part A	1 060,31 €
Actif net du fonds	7 107 601,11 €

## Evolution des performances

Depuis 6 mois	-2,8%
Depuis 1 an	-11,5%
Depuis l'origine	+6,0%

## 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 septembre 2016 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

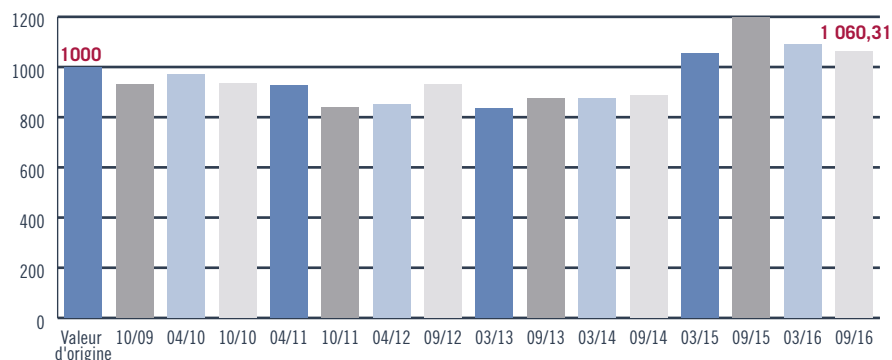
## Revue de gestion au 30 septembre 2016

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 1 090,51 euros au 31 mars 2016 à **1 060,31 euros** au 30 septembre 2016, soit une baisse de 2,8% sur le semestre.

Au 30 septembre 2016, le portefeuille du FIP Entrepreneurs 2009 est composé de **8 PME régionales** pour un montant de **6,3 millions d'euros** (en valeur estimée).

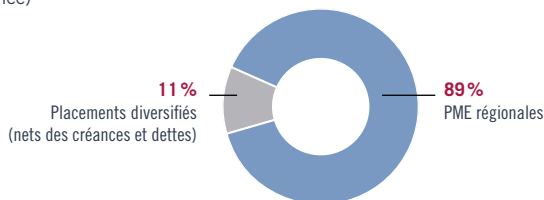
Les **placements diversifiés**, composés d'OPCVM monétaires et obligataires et d'une SICAR spécialisée dans l'investissement en infrastructures éoliennes et solaires, s'élèvent à **0,8 million d'euros** (nets des créances et dettes).

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



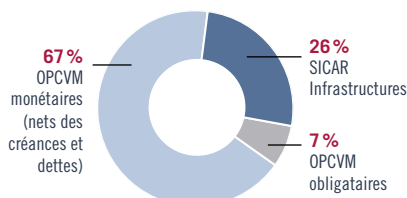
## Répartition du portefeuille

(en valeur estimée)



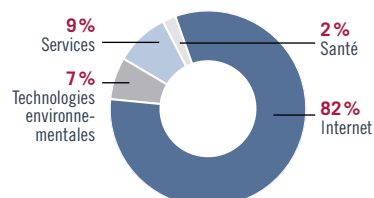
## Placements diversifiés

(répartition par type de support)



## PME régionales

(répartition sectorielle)



## Investissements en PME régionales

Au 30 septembre 2016, les investissements réalisés dans des **PME régionales** éligibles sont valorisés **6,3 millions d'euros**.

Le FIP Entrepreneurs 2009 est entré en période dite de "pré-liquidation", depuis le 29 juin 2015, afin de lui permettre de vendre ses participations dans les meilleures conditions et de garantir l'égalité de traitement entre les porteurs de parts. Nous vous rappelons également qu'Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée de vie du fonds d'une année à compter du 31 décembre 2016. L'équipe de gestion porte toute son attention sur l'étude des opportunités de cession des participations du portefeuille afin de distribuer aux porteurs les sommes provenant des différentes opérations.

Au cours du semestre, le FIP Entrepreneurs 2009 a réinvesti 0,05 million d'euros dans la société **Nexway**. Dans un marché qui évolue très vite, **Nexway** a su se faire une place de choix en tant que plateforme de téléchargement de logiciels et jeux vidéo. Ces deux dernières années, la croissance de la société a été portée par son déploiement aux États-Unis.

En parallèle, le FIP a également réinvesti 0,01 million d'euros dans la société **Impeto Medical**, qui conçoit et commercialise un dispositif innovant de diagnostic non invasif du diabète.

Au 30 septembre 2016, le portefeuille de PME régionales du FIP Entrepreneurs 2009 est impacté par les changements de valorisation suivants :

- la société **Nexway** est revalorisée au prix de son dernier tour de financement,
- la provision comptabilisée sur la valeur des titres **Impeto Medical** est portée à 50 % du prix du dernier tour de financement en raison des difficultés financières rencontrées par la société,
- la société **Pretty Simple** est revalorisée à la baisse sur la base d'un multiple de résultats de sociétés comparables,
- la société **Netbooster** est valorisée à hauteur de son cours de bourse du 30 septembre 2016.

Les autres sociétés en portefeuille sont maintenues à leur valorisation du 31 mars 2016.

### Variations de la valorisation au cours du semestre

PME régionales non cotées	Secteur	Région	Variation	Référence de valorisation
Impeto Medical	Santé	Ile-de-France	↘	Provision de 50 % sur le prix du dernier tour
Nexway	Internet	Ile-de-France	↘	Prix du dernier tour de financement
Pretty Simple	Internet	Ile-de-France	↘	Multiple de résultats
PME régionale cotée	Secteur	Région	Variation	Référence de valorisation
NetBooster	Internet	Ile-de-France	↗	Cours de bourse

Focus sur...

**Pretty Simple**

Cofondée en 2010 par Bastien Cazenave et Corentin Raux et financée dès l'origine par Idinvest Partners, Pretty Simple édite des jeux vidéo sociaux. Depuis sa création, la société a connu un très fort développement. Son troisième et principal jeu, *Criminal Case*, lancé en 2013, est toujours une exceptionnelle réussite.



Après Facebook et Apple, *Criminal Case* a été lancé sur Google Android avec grand succès. Le jeu rassemble désormais plus de 10 millions de joueurs par jour, dont la moitié sur la plateforme Google Android.

La société, qui emploie près de 100 salariés, prépare la sortie de nouveaux jeux pour l'année 2017.