

# FIP Entrepreneurs 2009

Compte rendu annuel d'activité au 31 mars 2017



## 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 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 Idivest Partners sont strictement interdits.



### 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 31 mars 2017

**VALEUR LIQUIDATIVE  
DE LA PART A  
1 070,32 €**

### Valorisation du FIP

Valeur liquidative part A	1 070,32 €
Actif net du fonds	7 174 669,09 €

### Evolution des performances

Depuis 6 mois	+0,9 %
Depuis 1 an	-1,9 %
Depuis l'origine	+7,0 %

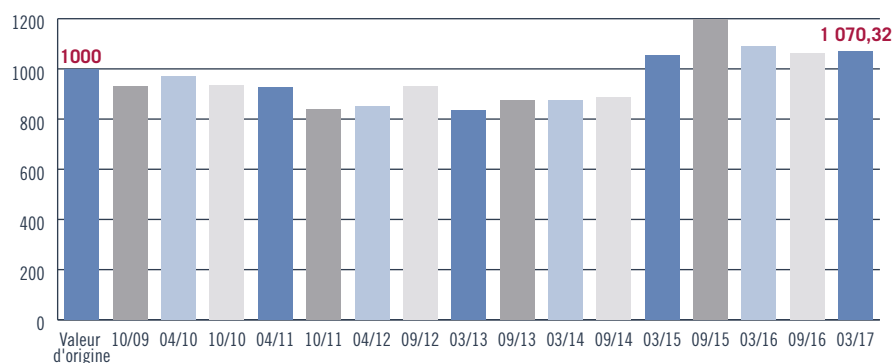
## Revue de gestion au 31 mars 2017

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 1 090,51 euros au 31 mars 2016 à **1 070,32 euros** au 31 mars 2017, soit une baisse de 1,9% sur l'exercice. La performance depuis l'origine est de +7,0%.

Au 31 mars 2017, le portefeuille du FIP Entrepreneurs 2009 est composé de **8 PME régionales** pour un montant de **6,5 millions d'euros** (en valeur estimée).

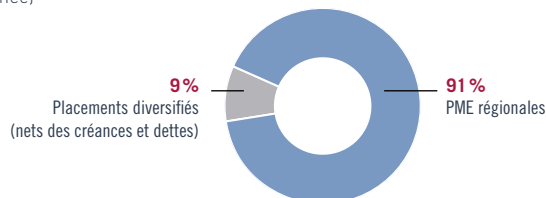
Les **placements diversifiés**, composés d'OPCVM monétaires et obligataires et d'une SICAR spécialisée dans l'investissement en infrastructures éoliennes et solaires, s'élèvent à **0,6 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

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



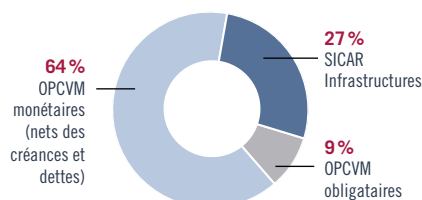
Répartition du portefeuille

(en valeur estimée)



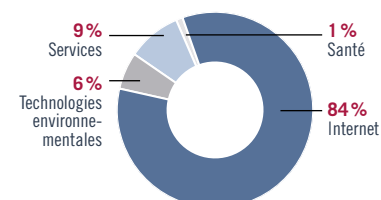
Placements diversifiés

(répartition par type de support)



PME régionales

(répartition sectorielle)



## Investissements en PME régionales

Au 31 mars 2017, les investissements réalisés dans des **PME régionales** éligibles sont valorisés 6,5 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 de l'exercice, le FIP Entrepreneurs 2009 a réinvesti 0,05 million d'euros dans la société **Nexway**. Un nouveau CEO a été recruté en avril 2017, ce qui donne un nouvel élan à la société. La société accuse une faible croissance sur l'année 2016 mais affiche des perspectives intéressantes.

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 31 mars 2017, 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 75 % du prix du dernier tour de financement en raison des difficultés financières rencontrées par la société,
- la société **Pretty Simple** est revalorisée à la hausse sur la base d'un multiple de résultats de sociétés comparables,
- la société **NetBooster** est valorisée à son cours de bourse du 31 mars 2017.

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

### Variations de la valorisation au cours de l'exercice

<b>PME régionale non cotée</b>	<b>Secteur</b>	<b>Région</b>	<b>Variation</b>	<b>Référence de valorisation</b>
Impeto Medical	Santé	Ile-de-France	↘	Provision de 75 % 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
<b>PME régionale cotée</b>	<b>Secteur</b>	<b>Région</b>	<b>Variation</b>	<b>Référence de valorisation</b>
NetBooster	Internet	Ile-de-France	↘	Cours de bourse

## PME régionales éligibles du portefeuille

PME régionales non cotées		Prix de revient (€)
	Effectif : 3      Siège social : Paris Activités : Valorisation énergétique de la biomasse (approvisionnement, études, ingénierie, construction, financement et exploitation). Faits récents : La société a lancé plus d'une dizaine de projets, qui totalisent une puissance de production plus de 20 mégawatts, mais reste en retard par rapport à son plan de développement suite à des problèmes liés à la construction des sites.	561 384
	Effectif : 10      Siège social : Decines Charpieu Activités : « Magasins éphémères » qui permettent de distribuer en centre-ville et dans les galeries commerciales des produits de marque déstockés aux prix pratiqués sur Internet. Faits récents : La société a été mise en liquidation judiciaire le 12 juin 2014.	702 817
	Effectif : 20      Siège social : Neuilly sur Seine Activités : Prestation de services pour les directions commerciales d'entreprises. Faits récents : Désormais recentré sur la dynamisation de la performance commerciale, le groupe Acta continue d'élargir son offre de services autour du directeur commercial, ce qui comprend notamment l'événementiel, les séminaires, les cadeaux d'entreprises et la formation.	625 633
	Effectif : 5      Siège social : Paris Activités : Distribution de solutions d'énergies renouvelables. Faits récents : Helios Strategia a échoué à conquérir de nouveaux marchés et à faire face à la concurrence d'acteurs majeurs. Elle est entrée en redressement judiciaire le 30 juin 2016, puis en liquidation judiciaire le 16 mars 2017.	502 500
	Effectif : 33      Siège social : Paris Activités : Appareil médical permettant de détecter les troubles du métabolisme ainsi que leur évolution (pré-diabète notamment) Faits récents : Impeto Medical poursuit son développement en France et aux États-Unis. Un nouveau distributeur a été trouvé en Chine où la société réalise le tiers de son chiffre d'affaires.	226 892
	Effectif : 135      Siège social : Nanterre Activités : Distribution en format digital des logiciels et jeux vidéo sur Internet. Faits récents : 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.	648 973
	Effectif : 100      Siège social : Paris Activités : Édition de jeux sociaux en ligne ( <i>Criminal Case</i> ). Faits récents : Le jeu principal de Pretty Simple, <i>Criminal Case</i> , lancé en 2012, qui est disponible sur Facebook, iPhone et Android, compte 7 millions de joueurs par jour. Le studio développe actuellement de nouveaux jeux qui devraient être lancés en 2017.	294 032
PME régionale cotée		Prix de revient (€)
	Effectif : 440      Siège social : Paris Activités : Agence de communication interactive, présente en Europe et en Asie. Faits récents : NetBooster a confirmé une croissance organique et des résultats en progression au 3ème trimestre 2016. En septembre 2016, la société a acquis l'agence 4Ps Marketing, basée au Royaume-Uni. Grâce à cette acquisition, le groupe Netbooster a considérablement étendu sa présence au Royaume-Uni.	354 398



**Idinvest Partners**

117, avenue des Champs-Élysées  
75008 Paris  
France

**[www.idinvest.com](http://www.idinvest.com)**

SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 1 000 000 euros  
R.C.S. 414 735 175 Paris  
Société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP 97-123