

# FIP Entrepreneurs 2009

Compte rendu annuel d'activité au 31 mars 2018



## 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 2018 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.

## Au 31 mars 2018

**VALEUR LIQUIDATIVE  
DE LA PART A  
856,10 €**

## Évolution des performances



## Caractéristiques générales du fonds

Code Isin part A	FR0010678375
Date de constitution	Décembre 2008
Clôture comptable	31 mars
Date de mise en pré-liquidation	29 juin 2015
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idivest Partners
Dépositaire	Oddo & Cie
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Gestion administrative et comptable	EFA

## Actif net du fonds

**5 738 727,42 €**

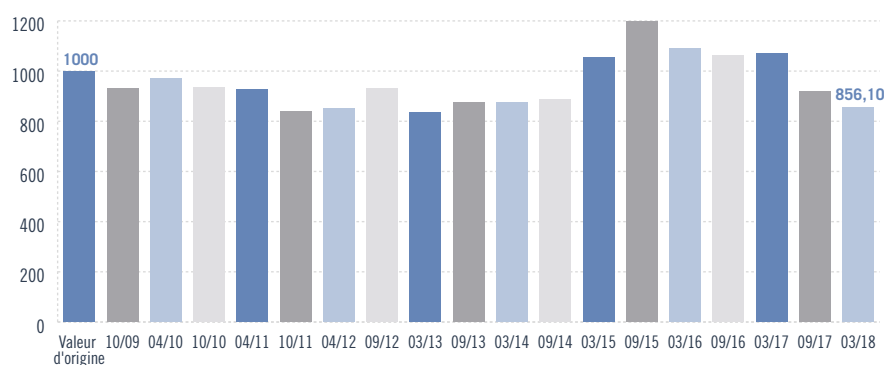
## REVUE DE GESTION

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'Idivest Partners a souhaité prolonger la durée de vie du fonds d'une année à compter du 31 décembre 2017. 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 31 mars 2018, le FIP est investi dans **7 sociétés innovantes** pour un montant de **5 millions d'euros** (en valeur estimée).

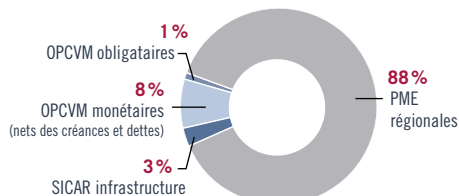
Les **placements diversifiés**, composés d'OPCVM monétaires et obligataires et d'une SICAR spécialisée dans l'investissement en infrastructures éoliennes et solaires, s'élèvent à **0,7 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

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

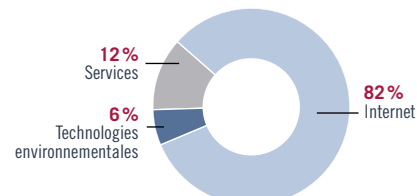


## Répartition

### Portefeuille (en valeur estimée)



### PME régionales (répartition sectorielle)



# INVESTISSEMENTS EN PME RÉGIONALES

## Faits marquants sur l'exercice

La valeur liquidative au 31 mars 2018 a diminué de 20 % sur l'exercice, principalement en raison de la baisse de la valorisation des titres des sociétés suivantes :

- **Pretty Simple**, dont le chiffre d'affaires a tendance à décroître,
- **Akuo Biomass**, dont la provision est passée de 25 % à 50 %, compte tenu du manque de rentabilité et de croissance de ses projets,
- **Impeto Medical**, dont les titres ont été provisionnés à 100 % à la suite de l'entrée en redressement judiciaire de la société.

Par ailleurs, à la suite de sa mise en liquidation judiciaire en 2014, la société **Collection 3** a été radiée en janvier 2018.


## Variations de valorisation au cours de l'exercice





PME régionales	Secteur	Région	Variation	Référence de valorisation
<b>Akuo Biomass</b>	Technologies environnementales	Ile-de-France	↓	Provision de 50% du prix de revient
<b>Artefact (ex-Netbooster)</b>	Internet	Ile-de-France	↑	Cours de bourse
<b>Impeto Medical</b>	Santé	Ile-de-France	↓	Valorisation à zéro
<b>Pretty Simple</b>	Internet	Ile-de-France	↓	Valorisation à 100 M€

La valorisation de la société **Helios Strategia** est maintenue à zéro.

Les titres des sociétés **Groupe Acta** et **Nexway** sont maintenus à leur valorisation du 31 mars 2017.

# PME RÉGIONALES ÉLIGIBLES DU PORTEFEUILLE

PME régionales	Prix de revient (€)
<p>Effectif : 2      Siège social : Paris</p> <p>Activité : Valorisation énergétique de la biomasse (approvisionnement, études, ingénierie, construction, financement et exploitation).</p> <p>Faits récents : Akuo Biomass a pour ambition de développer des projets à haute performance énergétique qui apportent à la fois un sens technique, un sens économique et une solution pérenne à ses partenaires et aux territoires français et internationaux. La société poursuit son développement et a ainsi lancé un nouveau projet de biomasse en Croatie en 2017. Les coûts de développement et de construction du projet sont estimés à 35,4 millions d'euros ; les deux tiers étant financés par un crédit long terme contracté auprès de la Banque Splitska et le troisième tiers via des fonds propres d'Energco Holdco.</p> 	561 384
<p>Effectif : 440      Siège social : Paris</p> <p>Activité : Agence de communication interactive, présente en Europe et en Asie.</p> <p>Faits récents : Après une année 2017 marquée par l'absorption de l'agence Artefact, spécialisée dans le marketing data et Machine/Deep Learning, Netbooster (renommée Artefact) poursuit son développement et vient de réaliser une nouvelle opération de croissance externe avec l'acquisition de 8 Matic en Asie. Cette opération va permettre au groupe de bénéficier d'une expertise digitale stratégique sur le marché asiatique.</p> 	354 398
<p>Effectif : 20      Siège social : Neuilly-sur-Seine</p> <p>Activité : Prestation de services pour les directions commerciales d'entreprises.</p> <p>Faits récents : Désormais recentré sur la dynamisation de la performance commerciale, le groupe Acta continue d'élargir son offre de services, qui comprend notamment l'événementiel, les séminaires, les cadeaux d'entreprises et la formation.</p> 	625 633

	<p>Effectif : 0      Siège social : Paris</p> <p>Activité : Distribution de solutions d'énergies renouvelables.</p> <p>Faits récents : La société est entrée en liquidation judiciaire le 16 mars 2017.</p>	502 500
	<p>Effectif : 30      Siège social : Paris</p> <p>Activité : Appareil médical permettant de détecter les troubles du métabolisme ainsi que leur évolution (pré-diabète notamment).</p> <p>Faits récents : Impeto Medical a connu des difficultés commerciales en 2016 qui l'ont conduit à l'ouverture d'une procédure de redressement judiciaire en juin 2017. Depuis, la société s'est restructurée et connaît à nouveau une dynamique positive. Elle vend ses produits en France, en Chine et au Moyen-Orient.</p>	226 892
	<p>Effectif : 116      Siège social : Paris La Défense</p> <p>Activité : Distribution en format digital de logiciels et jeux vidéo sur Internet.</p> <p>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. Ces deux dernières années, la croissance a été portée par les États-Unis.</p>	648 973
	<p>Effectif : 144      Siège social : Paris</p> <p>Activité : Édition de jeux sociaux en ligne (<i>Criminal Case</i>).</p> <p>Faits récents : Le jeu principal de Pretty Simple, <i>Criminal Case</i>, lancé en 2012 et disponible sur Facebook, iPhone et Android, compte 7 millions de joueurs par jour et continue de générer d'importants revenus. La société prépare en parallèle un nouveau jeu qui devrait sortir en 2018 avec des moyens marketing de grande ampleur avec pour objectif d'en faire un nouveau blockbuster du marché des jeux vidéo sur mobile.</p>	294 032