

FIP Entrepreneurs 2009

Compte rendu semestriel d'activité au 30 septembre 2013



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	Oddo & Cie

Au 30 septembre 2013

**VALEUR LIQUIDATIVE
DE LA PART A
873,85 €**

Valorisation du FCPI

Valeur liquidative part A	873,85
Actif net du fonds	5 970 741,09

Evolution des performances

Depuis 6 mois	4,7 %
Depuis 1 an	-5,9 %
Depuis l'origine	-12,6 %

Avertissements

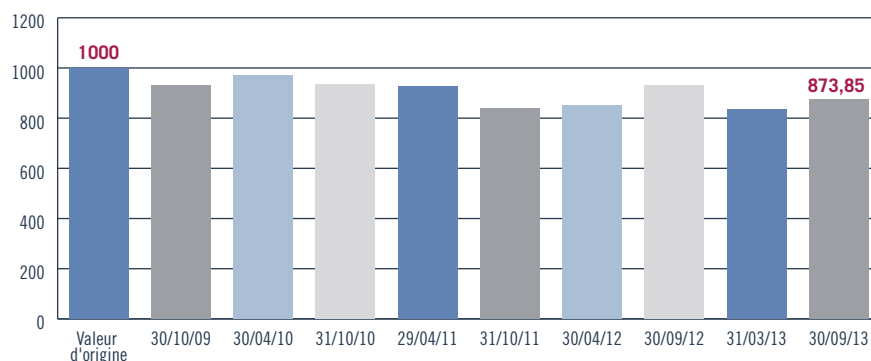
- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds au 30 septembre 2013 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Revue de gestion au 30 septembre 2013

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 834,82 euros au 31 mars 2013 à **873,85 euros** au 30 septembre 2013, soit une hausse de 4,7 % sur le 1^{er} semestre de l'exercice.

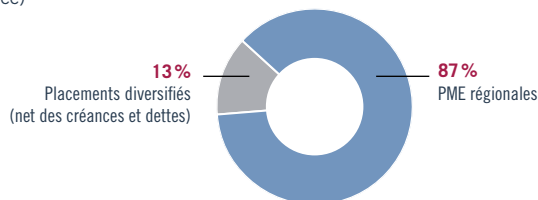
Au 30 septembre 2013, le portefeuille du FIP Entrepreneurs 2009 est composé de **11 PME régionales** pour un montant de **5,2 millions d'euros** (en valeur estimée). Les **placements diversifiés** composés d'OPCVM monétaires, obligations et actions s'élèvent à **0,8 million d'euros** (net des créances et dettes).

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



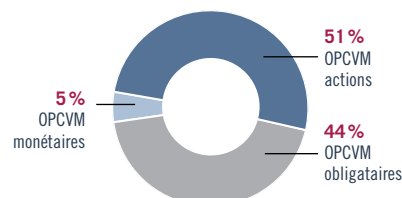
Répartition du portefeuille

(en valeur estimée)



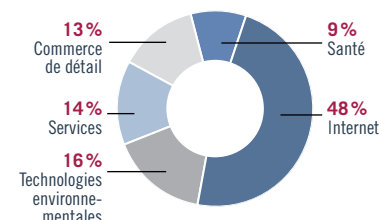
Placements diversifiés

(répartition par type de support)



PME régionales

(répartition sectorielle)



Investissements en PME régionales

Au 30 septembre 2013, les investissements réalisés depuis l'origine du fonds dans des **PME régionales** éligibles s'élèvent à **5,2 millions d'euros** en valeur estimée. Le ratio d'investissement en sociétés éligibles est respecté, il s'élève à 73,5%.

Au cours du 1^{er} semestre de l'exercice, le FIP Entrepreneurs 2009 a réinvesti 91 394 euros dans 2 sociétés, **Impeto** et **Visiomed Group**, déjà en portefeuille au 31 mars 2013.

Le FIP Entrepreneurs 2009 a refinancé la société **Impeto** à hauteur de 13 856 euros afin d'accélérer le déploiement du produit SUDOSCAN+, dispositif destiné au diagnostic et au suivi des complications liées au diabète.

En septembre 2013, la société cotée **Visiomed Group** a réalisé une augmentation de capital de 1,74 million d'euros qui s'est traduite par l'émission de 870 868 actions nouvelles au prix unitaire de 2 euros. Le FIP Entrepreneurs 2009 y a participé à hauteur de 77 538 euros. Cette levée de fonds permettra de sécuriser les ressources nécessaires au financement de l'activité des douze prochains mois et de financer le lancement de nouveaux produits innovants.

Les changements de valorisation au niveau des sociétés éligibles du portefeuille sont les suivants :

- Les titres **Netbooster** et **Visiomed Group** sont valorisés à leur cours de bourse du 30 septembre 2013.
- Compte tenu du contexte mondial défavorable à l'industrie solaire, la société **Helios Strategia** est provisionnée à hauteur de 50 % de son prix de revient.
- Le dernier jeu lancé par **Pretty Simple** en décembre 2012 rencontre un énorme succès. La société est revalorisée à la hausse, sur la base d'un multiple de son chiffre d'affaires.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 mars 2013.

Focus sur... Pretty Simple

Cofondée en 2010 par Bastien Caze-nave et Corentin Raux avec des fonds d'Idinvest Partners, Pretty Simple a consolidé sa position de PME à forte croissance dans l'industrie des jeux vidéo sociaux.



Pretty Simple fait partie des entreprises leader du *social gaming* en Europe. Implantée à Paris, la société développe et publie des jeux *Free-to-Play* de renom sur Facebook, notamment *My Shops*, ou plus récemment, *Magical Ride*, jeu d'action et *Criminal Case*, jeu addictif mélangeant aventure et quête d'objets cachés. Avec plus de 9 millions de joueurs quotidiens, le jeu *Criminal Case* est actuellement le 2^{ème} jeu au monde rencontrant le plus d'audience sur Facebook.

Variations de la valorisation au cours de l'exercice

PME régionale non cotée	Secteur	Région	Variation	Référence de valorisation
Helios Strategia	Technologies environnementales	Île-de-France	↘	Provision de 50%
Pretty Simple	Internet	Île-de-France	↗	Multiple de résultat
PME régionales cotées	Secteur	Région	Variation	Référence de valorisation
Netbooster	Internet	Île-de-France	↘	Cours de bourse
Visiomed Group	Santé	Île-de-France	↘	Cours de bourse