

FIP Générations Entrepreneurs

Compte rendu semestriel d'activité au 30 septembre 2014



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 : Ile-de-France, Bourgogne et Rhône-Alpes.

Caractéristiques générales du fonds

Code Isin part A	FR0010502294
Date de constitution	Octobre 2007
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 2014

**VALEUR LIQUIDATIVE
DE LA PART A
937,14 €**

Valorisation du FCPI

Valeur liquidative part A	937,14 €
Actif net du fonds	14 214 500,84 €

Evolution des performances

Depuis 6 mois	-5,7 %
Depuis 1 an	-10,3 %
Depuis l'origine	-6,3 %

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 2014 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

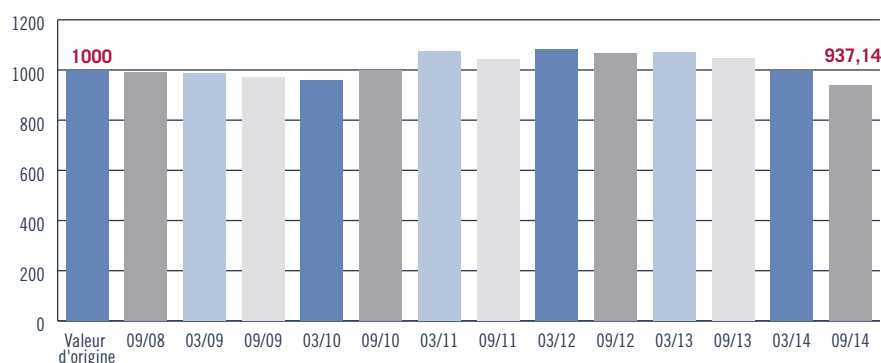
Revue de gestion au 30 septembre 2014

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 994,21 euros au 31 mars 2014 à **937,14 euros**, soit une baisse de 5,7 % sur le premier semestre de l'exercice.

Au 30 septembre 2014, le portefeuille du FIP Générations Entrepreneurs est composé de **8 PME régionales** pour un montant de **9,5 millions d'euros** (en valeur estimée).

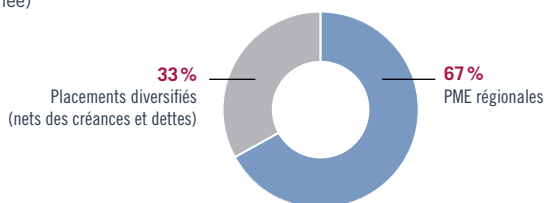
Les **placements diversifiés** composés d'OPCVM monétaires, obligataires et actions s'élèvent à **4,8 millions d'euros** (en valeur estimée, net des créances et dettes).

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



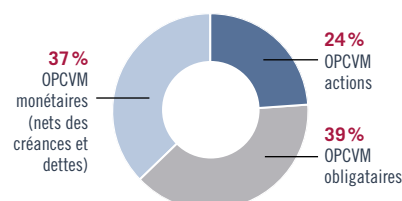
Répartition du portefeuille

(en valeur estimée)



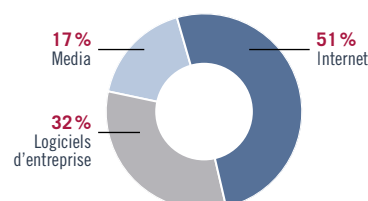
Placements diversifiés

(répartition par type de support)



PME régionales

(répartition sectorielle)



Focus sur... GROUPE CONCOURS MANIA

Investissements en PME régionales

Au 30 septembre 2014, les investissements réalisés depuis l'origine du fonds dans des **PME régionales** éligibles s'élèvent à **9,5 millions d'euros** en valeur estimée.

Le ratio⁽¹⁾ d'investissement en sociétés éligibles est respecté, il s'élève à 61,3 %, au-dessus du minimum légal de 60 %.

En cours du semestre, le FIP Générations Entrepreneurs a cédé sur le marché des actions des sociétés **1000mercis** et **Bilendi** pour un montant de 0,1 million d'euros.

Les titres de la société **Media Consumer Group** ont été cédés à un nouvel actionnaire pour un montant de 0,2 million d'euros. **Media Consumer Group** gère 12 sites d'avis et d'affiliation autour des nouvelles technologies.

Au 30 septembre 2014, le portefeuille de PME régionales du FIP Générations Entrepreneurs est impacté par les changements de valorisation suivants :

- Les titres **1000mercis**, **Groupe ConcoursMania** et **Bilendi** sont valorisés à leur cours de bourse du 30 septembre 2014.

Les autres sociétés en portefeuille sont maintenues à leur valorisation du 31 mars 2014.

Le Groupe ConcoursMania, coté sur Alternext depuis 2011, est le spécialiste du jeu marketing en ligne. Il permet aux marques de toucher leur cible par des jeux en ligne, en utilisant deux leviers : la diffusion de campagnes digitales sur son réseau international (des millions de joueurs chaque jour) et la réalisation de jeux marketing sur tout support.

Basé à Bordeaux, Groupe ConcoursMania emploie 95 collaborateurs. Le groupe compte plus de 500 références clients : Sephora, Lufthansa, Voyages SNCF, STUDIOCANAL, Roquefort Société, NRJ, Toyota, Publicis Group ou encore France Télévisions.



En octobre 2014, Groupe ConcoursMania a reçu une nouvelle récompense en remportant le Challenge Coup de Pouce MEDEF Gironde (catégorie "+ de 50 salariés") pour son engagement auprès de NQT, une association mettant en relation des professionnels (parrains/marraines) et des jeunes diplômés (BAC+4 et plus) issus de quartiers populaires pour les aider dans leur insertion professionnelle.

Variations de la valorisation au cours du semestre

PME régionales cotées	Secteur	Région	Variation	Référence de valorisation
1000mercis	Internet	Île-de-France	↘	Cours de bourse
Bilendi	Media	Île-de-France	↗	Cours de bourse
Groupe ConcoursMania	Internet	Aquitaine	↘	Cours de bourse

⁽¹⁾ Ce ratio est égal au prix de revient des sociétés innovantes éligibles du portefeuille divisé par le total des souscriptions du fonds (diminué des rachats des parts).