

FIP Générations Entrepreneurs

Compte rendu semestriel d'activité au 30 septembre 2015



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	EFA

Au 30 septembre 2015

**VALEUR LIQUIDATIVE
DE LA PART A
938,14 €**

Valorisation du FIP

Valeur liquidative part A	938,14 €
Actif net du fonds	10 802 457,60 €

Evolution des performances

Depuis 6 mois	+10,2 %
Depuis 1 an	+0,1 %
Depuis l'origine	-6,2 %

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 2015 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

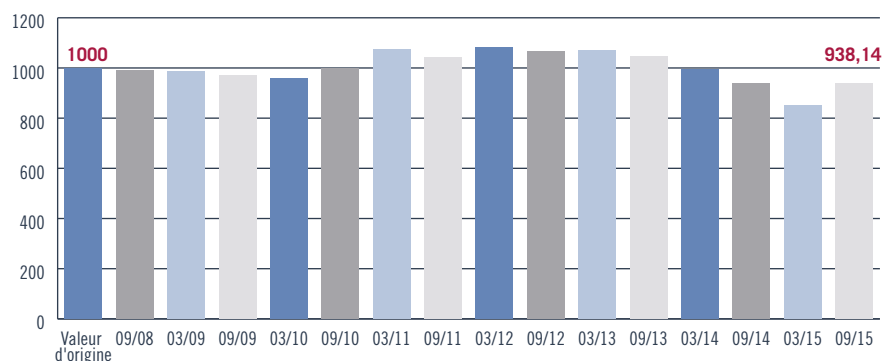
Revue de gestion au 30 septembre 2015

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 851,33 euros au 31 mars 2015 à **938,14 euros** au 30 septembre 2015, soit une hausse de 10,2 % sur le semestre.

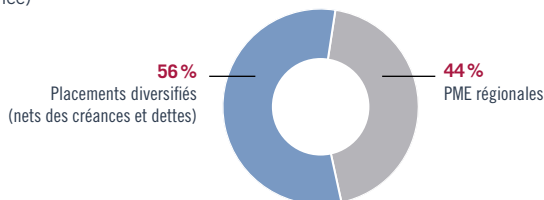
Au 30 septembre 2015, le portefeuille du FIP Générations Entrepreneurs est composé de **4 PME régionales** pour un montant de **4,8 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés** composés d'OPCVM monétaires, obligataires et actions s'élèvent à **6,0 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

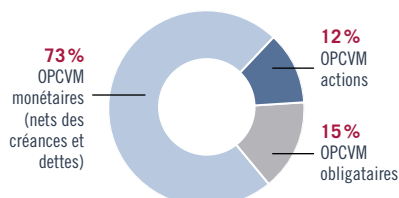
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



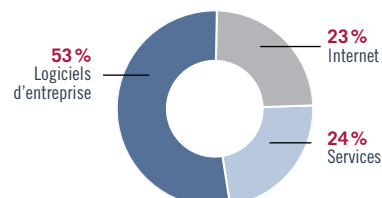
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Placements diversifiés (répartition par type de support)



PME régionales (répartition sectorielle)



Investissements en PME régionales

Au 30 septembre 2015, les investissements réalisés dans des **PME régionales éligibles** sont valorisés **4,8 millions d'euros**.

Le FIP Générations Entrepreneurs est entré en période dite de pré-liquidation, depuis le 18 mai 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. 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, l'agence de communication **Mixicom** a été cédée à la société Webedia. Ce groupe de médias en ligne s'empare ainsi d'une jeune PME spécialisée dans l'édition de magazines pour la grande distribution (Auchan, Leclerc, Fnac ou encore But) et qui s'est diversifiée dans la monétisation de chaînes YouTube. Dans ce cadre, la quote-part revenant au FIP Générations Entrepreneurs s'élève à 3,8 millions d'euros, soit une plus-value de 2,3 millions d'euros.

En parallèle, le FIP a vendu sur le marché des actions de la société **Bilendi** pour un montant de 0,06 million d'euros.

Au 30 septembre 2015, le portefeuille de PME régionales du FIP Générations Entrepreneurs est impacté par les changements de valorisation suivants :

- Les actions **Groupe ConcoursMania** sont valorisées à leur cours de bourse du 30 septembre 2015.
- La société **Trace One** est valorisée sur la base d'un multiple de résultats. Cette valorisation reflète une absence de croissance ces deux dernières années.

Les autres sociétés en portefeuille sont maintenues à leur valorisation du 31 mars 2015.

Variations de la valorisation au cours du semestre

PME régionale non cotée	Secteur	Région	Variation	Référence de valorisation
Trace One	Logiciels d'entreprise	Île-de-France	↘	Multiple de résultats
PME régionale cotée	Secteur	Région	Variation	Référence de valorisation
Groupe ConcoursMania	Internet	Aquitaine	↘	Cours de bourse