

FIP Générations Entrepreneurs

Compte rendu semestriel d'activité au 30 septembre 2016



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 ux comptes	Deloitte & Associés
Gestion administrative et comptable	EFA

Au 30 septembre 2016

**VALEUR LIQUIDATIVE
DE LA PART A
597,89 €**

Valorisation du FIP

Valeur liquidative part A	597,89 €
Montant distribué par part	250,00 €
Actif net du fonds	5 363 835,98 €

Evolution des performances

Depuis 6 mois	-2,8%
Depuis 1 an	-9,6%
Depuis l'origine	-15,2%

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 2016 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 2016

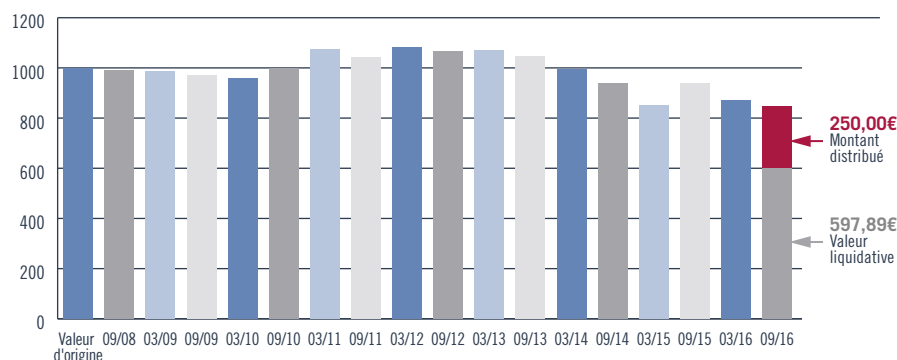
La valeur liquidative de la **part A** s'établit à **597,89 euros** au 30 septembre 2016.

En mai 2016, le FIP Générations Entrepreneurs a procédé à une première **distribution** partielle d'actifs d'un montant de **250,00 euros** par part. La performance du FIP, distribution incluse, est de -2,8% sur le semestre.

Au 30 septembre 2016, le portefeuille du FIP Générations Entrepreneurs est composé de **2 PME régionales** pour un montant de **1,5 million d'euros** (en valeur estimée).

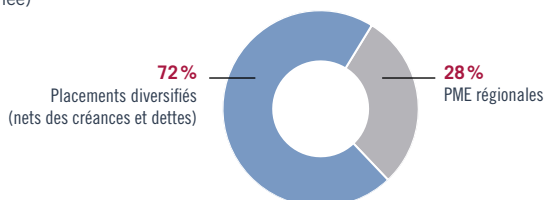
Les **placements diversifiés** composés d'OPCVM monétaires et obligataires et d'une SICAR spécialisée dans l'investissement en infrastructures éoliennes et solaires, s'élèvent à **3,9 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

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



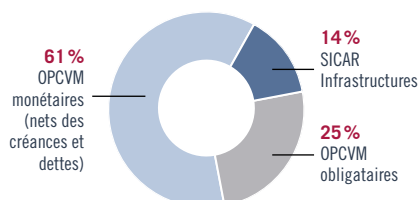
Répartition du portefeuille

(en valeur estimée)



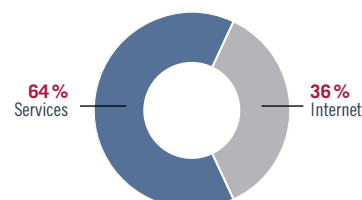
Placements diversifiés

(répartition par type de support)



PME régionales

(répartition sectorielle)



Investissements en sociétés innovantes

Au 30 septembre 2016, les investissements réalisés dans des **PME régionales éligibles** sont valorisés **1,5 million 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. Nous vous rappelons également qu'Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée de vie du fonds d'une année à compter du 24 octobre 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 du semestre, le FIP Générations Entrepreneurs a continué à céder sur le marché des titres de la société **Groupe ConcoursMania**, un spécialiste du jeu-concours marketing en ligne.

Au 30 septembre 2016, le portefeuille de PME régionales du FIP Générations Entrepreneurs est impacté par le changement de valorisation des actions **Groupe ConcoursMania**, qui sont valorisées à hauteur de leur cours de bourse du 30 septembre 2016.

L'autre société encore en portefeuille, **Groupe Acta**, est maintenue à sa valorisation du 31 mars 2016.

Variations de la valorisation au cours du semestre

Société innovante cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Groupe ConcoursMania	Internet	Aquitaine	↘	Cours de bourse

Sociétés du portefeuille au 30 septembre 2016

Société innovante non cotée	Secteur	Pays	Prix de revient (€)
Groupe Acta	Services	Île-de-France	992 113

Société innovante cotée	Secteur	Pays	Prix de revient (€)
Groupe ConcoursMania	Internet	Aquitaine	575 997