

FIP Générations Entrepreneurs

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 Ildinvest Partners sont strictement interdits.



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.

Au 31 mars 2018

VALEUR LIQUIDATIVE
DE LA PART A

261,02 €

MONTANT DISTRIBUÉ
PAR PART

550,00 €

Évolution des performances distributions incluses

Depuis
6 mois
+1,9%

Depuis
1 an
-6,4%

Depuis
l'origine
-18,9%

Caractéristiques générales du fonds

Code Isin part A	FR0010502294
Date de constitution	Octobre 2007
Clôture comptable	31 mars
Date de mise en liquidation	24 octobre 2017
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Oddo & Cie
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Gestion administrative et comptable	EFA

Actif net du fonds

2 341 699,14 €

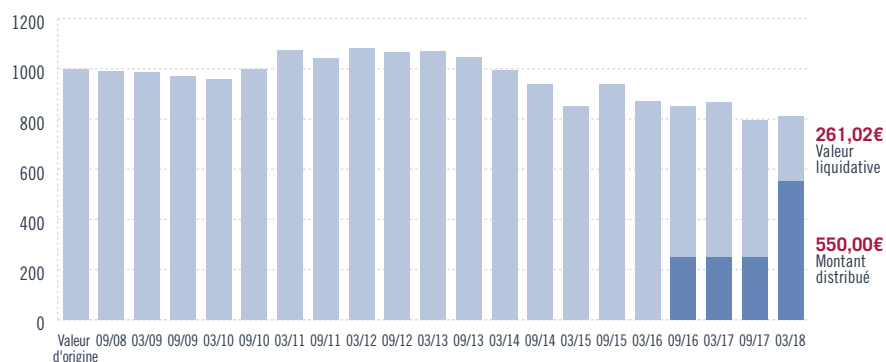
REVUE DE GESTION

Conformément à son Règlement, le FIP Générations Entrepreneurs arrivait à échéance le 24 octobre 2017. Suite à l'agrément délivré par l'AMF le 22 septembre 2017, le FIP est entré en période dite de « liquidation » en vue de liquider les actifs dans les meilleures conditions possibles. La vente des titres devrait se terminer d'ici mi-2019. Pendant cette période, les éventuelles distributions à venir seront donc effectuées au fur et à mesure des cessions.

En octobre 2017, le FIP Générations Entrepreneurs a procédé à une deuxième distribution partielle d'actifs, d'un montant de 300 euros par part, portant le **montant total distribué à 550 euros** par part.

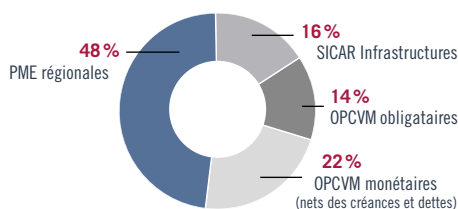
Les **placements diversifiés**, composés d'OPCVM monétaires et obligataires et d'une SICAR spécialisée dans l'investissement en infrastructures éoliennes et solaires, s'élèvent à **1,2 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

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

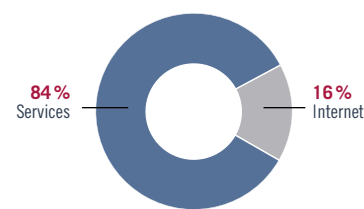


Répartition

Portefeuille (en valeur estimée)



PME régionales (répartition sectorielle)



INVESTISSEMENTS EN PME RÉGIONALES

Au 31 mars 2018, le FIP est investi dans **2 PME régionales** pour un montant de **1,1 million d'euros** (en valeur estimée).

La valeur liquidative au 31 mars 2018 affiche une perte de 6,4 % sur l'exercice, principalement due à la baisse du cours de bourse des actions **Groupe Actiplay** (ex-Groupe ConcoursMania).

Faits marquants sur l'exercice



- Cession partielle en bourse de titres **Groupe Actiplay**, spécialiste du jeu-concours marketing en ligne, pour 0,1 million d'euros.
- Dividende de 0,2 million d'euros versé par la société **Groupe Acta**.

Variations de valorisation au cours de l'exercice

PME régionale	Secteur	Région	Variation	Référence de valorisation
Groupe Actiplay (ex-Groupe ConcoursMania)	Internet	Nouvelle-Aquitaine		Cours de bourse

La société **Groupe Acta** est maintenue à sa valorisation du 31 mars 2017.

PME RÉGIONALES ÉLIGIBLES DU PORTEFEUILLE

PME régionales	Prix de revient (€)
 <p>Effectif : 20 Siège social : Neuilly-sur-Seine Activité : Prestation de services pour les directions commerciales d'entreprises. 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>	992 113
 <p>Effectif : 40 Siège social : Bordeaux Activité : Spécialiste du jeu-concours marketing en ligne. Faits récents : La société a rencontré des problèmes commerciaux à la fin du premier semestre 2017, entraînant une forte baisse du cours de bourse et l'ouverture d'une période de sauvegarde pour gérer au mieux cette période délicate. La dernière assemblée générale a acté le changement de nom de Groupe ConcoursMania en Groupe Actiplay.</p>	399 039