

FIP Générations Entrepreneurs

Compte rendu annuel d'activité au 31 mars 2019



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 2019 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 2019

VALEUR LIQUIDATIVE
DE LA PART A

241,63 €

MONTANT DISTRIBUÉ
PAR PART*

550,00 €

*Ce montant ne tient pas compte de la distribution prévue en juillet 2019

Évolution des performances distributions incluses



Caractéristiques générales du fonds

Code Isin part A	FRO010502294
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

2 167 799,38 €

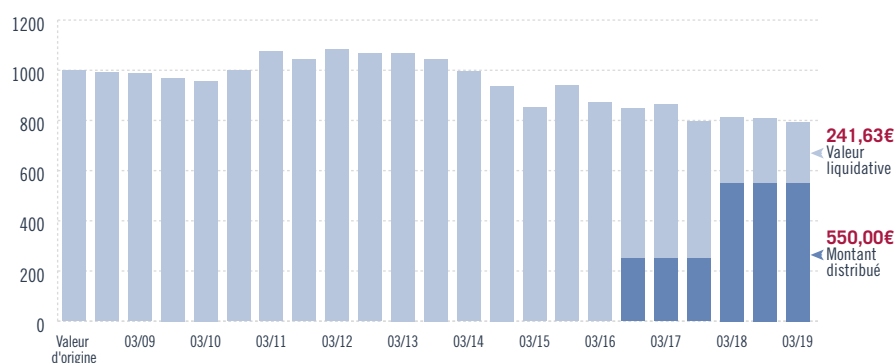
REVUE DE GESTION

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 la fin de l'année 2019. Pendant cette période, les éventuelles distributions à venir seront donc effectuées au fur et à mesure des cessions. À ce titre, une nouvelle distribution partielle d'actifs d'un montant de 75 euros par part sera réalisée en juillet 2019, portant le montant total distribué à 625 euros.

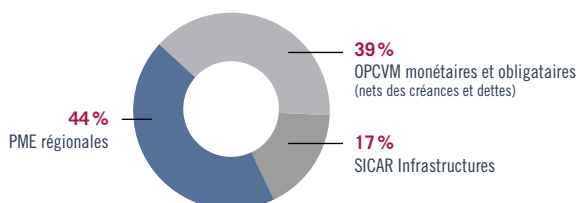
Au 31 mars 2019, le FIP Générations Entrepreneurs est investi dans **2 PME régionales** pour un montant de **1,0 million d'euros** (en valeur estimée).

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 **1,2 million 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)



INVESTISSEMENTS EN PME RÉGIONALES

Faits marquants sur l'exercice

Au cours de l'exercice, la valeur liquidative du FIP Générations Entrepreneurs est en baisse de 2,4 %. Cette baisse s'explique principalement par la provision de 100 % appliquée à la valeur des titres de la société **Groupe Actiplay** à la suite de l'ouverture d'une procédure de redressement judiciaire en avril 2019.

Cession



Cession partielle en bourse de titres **Groupe Actiplay**, spécialiste du jeu-concours marketing en ligne, pour 0,1 million d'euros.

Variations de valorisation au cours de l'exercice

PME régionale	Secteur	Région	Variation	Référence de valorisation
Groupe Actiplay	Internet	Nouvelle-Aquitaine		Valorisation à zéro

La société **Groupe Acta** est maintenue à sa valorisation du 31 mars 2018. La société poursuit son processus de cession. À ce jour, la société n'a reçu aucune offre ferme de rachat.

PME RÉGIONALES ÉLIGIBLES DU PORTEFEUILLE

PME régionales	Prix de revient
 <p>Effectif : 20 Siège social : Paris Activité : Prestation de services pour les directions commerciales d'entreprises et externalisation des forces de vente. Faits récents : Désormais recentré sur la dynamisation de la performance commerciale, le Groupe Acta continue d'élargir son offre de services, ce qui comprend notamment l'événementiel, les séminaires, les cadeaux d'entreprises et la formation. Un mandat de cession avait été initié sur 2018 mais n'a pas débouché sur une vente.</p>	992 113 €
 <p>Effectif : 40 Siège social : Bordeaux Activité : Spécialiste du jeu-concours marketing en ligne. Faits récents : Actiplay avait obtenu du Tribunal de Commerce de Bordeaux, le 24 avril 2019, de pouvoir bénéficier de la procédure de redressement judiciaire afin de se restructurer et faciliter son éventuelle reprise partielle ou totale. Depuis lors, le groupe a mis en œuvre l'arrêt des activités déficitaires, la réduction des charges opérationnelles et de la masse salariale afin d'assurer la continuité d'exploitation et la prise de contacts en vue d'une reprise d'actifs. Le Tribunal de Commerce de Bordeaux a accepté l'ouverture d'une première période d'observation, allant jusqu'au 25 octobre 2019.</p>	286 862 €