

FIP Générations Entrepreneurs

Compte rendu semestriel d'activité au 30 septembre 2019



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

Au 30 septembre 2019

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A

86,36 €

MONTANT DISTRIBUÉ PAR PART

620,00 €

Évolution des performances distributions incluses

Depuis 6 mois

-10,8%

Depuis 1 an

-12,4%

Depuis l'origine

-29,4%

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

774 754,42 €

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 2019 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

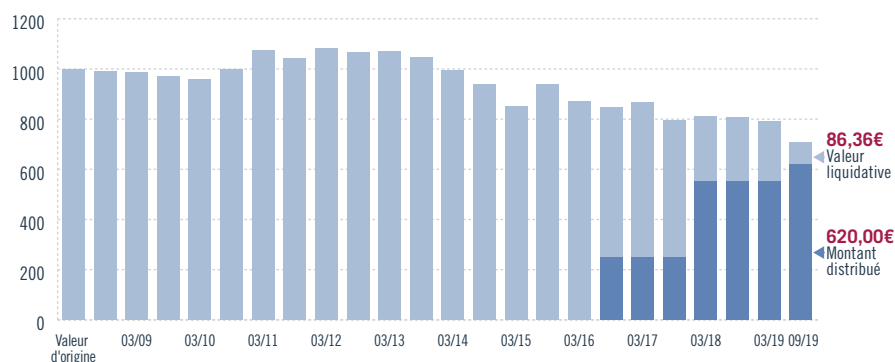
Conformément à son Règlement, le FIP Générations Entrepreneurs arrivait à échéance le 24 octobre 2017. Suite à l'agrément délivré par l'AMF le 22 septembre 2017, le FIP est entré en période dite de « liquidation » en vue de liquider les actifs dans les meilleures conditions possibles. Pendant cette période,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

À ce titre, une distribution partielle d'actifs d'un montant de 70 euros par part a été réalisée en juillet 2019, portant le **montant total distribué à 620 euros**.

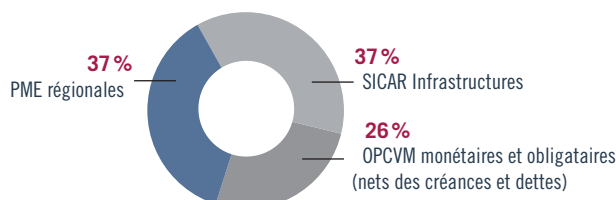
Au 30 septembre 2019, le FIP Générations Entrepreneurs est investi dans **2 PME régionales** pour un montant de **0,3 million d'euros** (en valeur estimée).

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 **0,5 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 le semestre

Au cours du semestre, la valeur liquidative du FIP Générations Entrepreneurs a diminué de 10,8 % principalement en raison de la dépréciation des titres de la société **Groupe Acta**.

La société **Groupe Acta** est valorisée en forte baisse sur la base d'une valeur d'entreprise validée par un expert indépendant. Cette baisse reflète les difficultés rencontrées par une de ses filiales, qui a dû être revendue pour un euro symbolique. La société a lancé un mandat de vente en 2018, mais aucune offre de rachat satisfaisante n'a été reçue à ce jour. Compte tenu de la décroissance du chiffre d'affaires et de l'absence de repreneur, une provision de 75 % a été appliquée, ce qui affecte fortement la performance du fonds.

Nous vous rappelons que le FIP détient des parts d'une SICAR, société spécialisée dans l'investissement en infrastructures éoliennes et solaires. Celle-ci a récemment cédé l'ensemble de ses actifs et en distribue actuellement les bénéfices à ses actionnaires avant sa liquidation. Dans ce cadre, le FIP a perçu au cours du semestre un montant de 0,3 million euros et devrait percevoir un reliquat dans les prochains mois.

Variations de valorisation au cours du semestre

PME régionale	Secteur	Région	Variation	Référence de valorisation
Groupe Acta	Services	Île-de-France		Provision de 75 % sur la valeur d'un rapport d'expert indépendant

La valorisation de la société **Groupe Actiplay** est maintenue à zéro.

Sociétés du portefeuille au 30 septembre 2019

PME régionales	Secteur	Région	Prix de revient (€)
Groupe Actiplay	Internet	Nouvelle-Aquitaine	286 862
Groupe Acta	Services	Île-de-France	992 113