

# FIP Générations Entrepreneurs

Compte rendu semestriel d'activité au 30 septembre 2013



## 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	Oddo & Cie

Au 30 septembre 2013

**VALEUR LIQUIDATIVE  
DE LA PART A  
1 044,40 €**

## Valorisation du FCPI

Valeur liquidative part A	1 044,40
Actif net du fonds	15 935 042,14

## Evolution des performances

Depuis 6 mois	-2,3 %
Depuis 1 an	-2,1 %
Depuis l'origine	4,4 %

## Avertissements

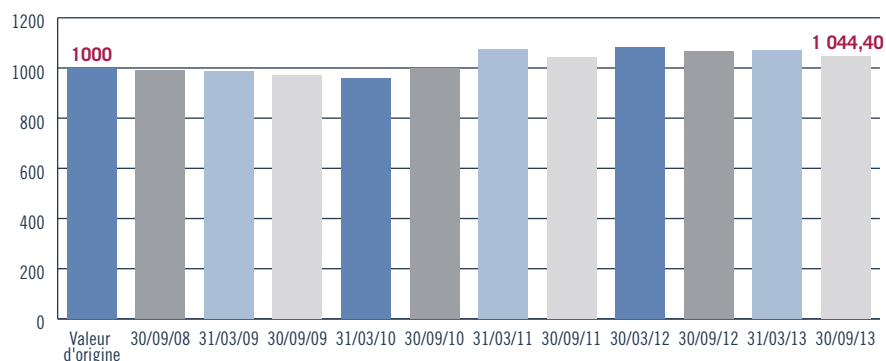
- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds au 30 septembre 2013 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

## Revue de gestion au 30 septembre 2013

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 1 068,83 euros au 31 mars 2013 à **1 044,40 euros** au 30 septembre 2013, soit une baisse de 2,3 % sur le 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice.

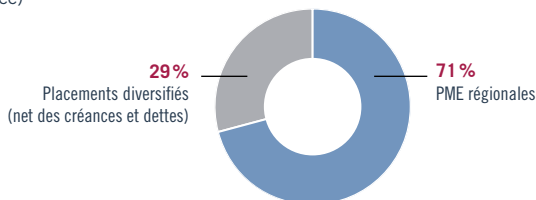
Au 30 septembre 2013, le portefeuille du FIP Générations Entrepreneurs est composé de **9 PME régionales** pour un montant de **11,1 millions d'euros** (en valeur estimée). Les **placements diversifiés** composés d'OPCVM monétaires, obligations et actions s'élèvent à **4,9 millions d'euros** (net des créances et dettes).

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



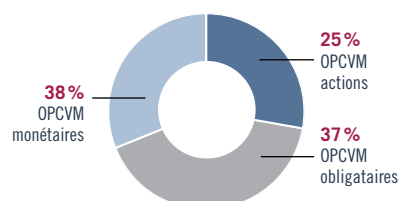
### Répartition du portefeuille

(en valeur estimée)



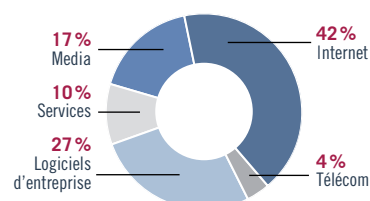
### Placements diversifiés

(répartition par type de support)



### PME régionales

(répartition sectorielle)



## Investissements en PME régionales

Au 30 septembre 2013, les investissements réalisés depuis l'origine du fonds dans des **PME régionales** éligibles s'élèvent à **11,1 millions d'euros** en valeur estimée. Le ratio d'investissement en sociétés éligibles est respecté, il s'élève à 64,0 %, au dessus du minimum légal de 60 %.

Au cours du semestre, le FIP Générations Entrepreneurs a cédé sur le marché des actions **Groupe ConcoursMania** pour un montant de 13 419 euros.

Au 30 septembre 2013, le portefeuille de PME régionales du FIP Générations Entrepreneurs a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- Les titres **1000mercis**, **Groupe ConcoursMania** et **Maximiles** sont valorisés à leur cours de bourse du 30 septembre 2013.
- En lançant une offre à bas coût, la société Free a bouleversé le marché de la téléphonie mobile. Ce phénomène a engendré une baisse du chiffre d'affaires de l'entreprise **Meilleurmobilite** qui est retranscrit en comptabilité par une décote de 75 % sur le prix de revient.
- La société **Trace One** est revalorisée à la hausse, sur la base d'un multiple de son chiffre d'affaires.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 mars 2013.

### Focus sur... Trace One

Créée en 2001, la société Trace One a lancé la première plate-forme collaborative en ligne en mode SaaS (Software as a Service) pour gérer le développement et la qualité des produits commercialisés sous des marques de distributeurs (MDD).



Sa mission est d'optimiser le travail collaboratif entre fabricants et distributeurs intervenant dans l'approvisionnement, les appels d'offres et le développement des produits de grande consommation tout en gérant qualité et sécurité.

Les solutions proposées par Trace One sont utilisées par plus de 30 groupes de distribution leaders à travers le monde, ainsi que par 12 500 fabricants dans plus de 110 pays.

Trace One est présent dans 13 pays (Australie, Belgique, Brésil, Chine, France, Allemagne, Irlande, Japon, Espagne, Afrique du Sud, Suède, Royaume-Uni et Etats-Unis).

#### Variations de la valorisation au cours de l'exercice

PME régionales non cotées	Secteur	Région	Variation	Référence de valorisation
Meilleurmobilite	Télécom	Ile-de-France	↘	Provision de 75 %
Trace One	Logiciels d'entreprise	Ile-de-France	↗	Multiple de résultat
PME régionales cotées	Secteur	Région	Variation	Référence de valorisation
1000mercis	Internet	Ile-de-France	↗	Cours de bourse
Groupe ConcoursMania	Internet	Ile-de-France	↘	Cours de bourse
Maximiles	Internet	Ile-de-France	↗	Cours de bourse