

# FIP Générations Entrepreneurs

Compte rendu semestriel d'activité au 30 septembre 2017



## 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 30 septembre 2017

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A

545,87 €

MONTANT DISTRIBUÉ PAR PART

250,00 €\*  
\*300 € supplémentaires ont été distribués en octobre 2017

## Évolution des performances distributions incluses

Depuis 6 mois  
-8,1%

Depuis 1 an  
-6,1%

Depuis l'origine  
-20,4%

## 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

4 897 130,97 €

## Avertissements

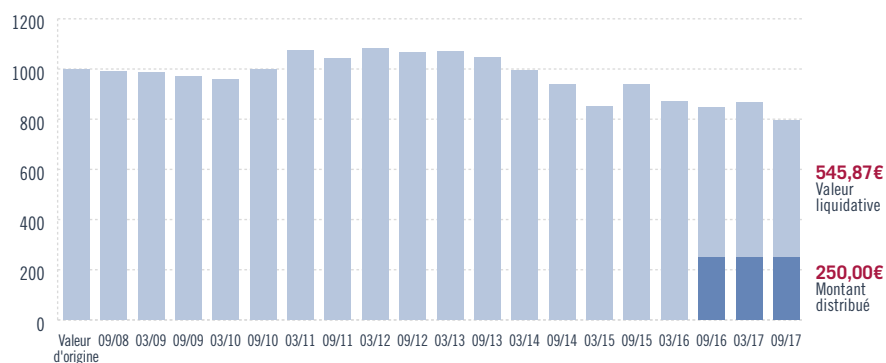
- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds au 30 septembre 2017 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

## 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. 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. Dans ce cadre, le FIP a procédé en octobre 2017 à sa deuxième **distribution** partielle d'actifs pour un montant de **300 euros** par part.

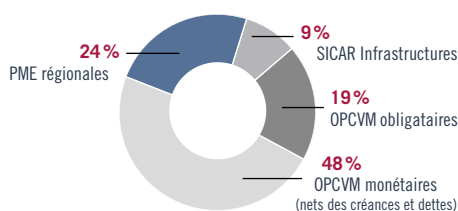
Les **placements diversifiés**, composés d'OPCVM monétaires et obligataires et d'une SICAR spécialisée dans l'investissement en infrastructures éoliennes et solaires, s'élèvent à **3,7 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

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

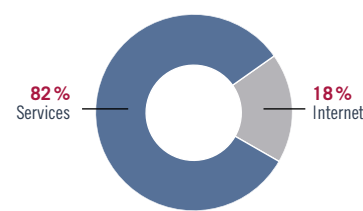


## Répartition

### Portefeuille (en valeur estimée)



### PME régionales (répartition sectorielle)



## INVESTISSEMENTS EN PME RÉGIONALES

Au 30 septembre 2017, le FIP est investi dans **2 PME régionales** pour un montant de **1,2 million d'euros** (en valeur estimée).

Au 30 septembre 2017, le portefeuille de PME régionales du FIP Générations Entrepreneurs est impacté par la baisse du cours de bourse des actions **Groupe Actiplay (ex-Groupe ConcoursMania)**. La société **Groupe Acta** est maintenue à sa valorisation du 31 mars 2017.

### **Faits marquants sur le semestre**

Cession en bourse de titres **Groupe Actiplay**, spécialiste du jeu-concours marketing en ligne.

### **Actualités des sociétés en portefeuille**

#### **Groupe Acta**

Désormais recentré sur la dynamisation de la performance commerciale, Groupe Acta continue d'élargir son offre de services autour du poste de "directeur commercial", ce qui comprend notamment l'événementiel, les séminaires, les cadeaux d'entreprises et la formation.

#### **Groupe Actiplay**

En juin 2017, Groupe ConcoursMania a acté son changement de dénomination sociale pour désormais s'appeler Groupe Actiplay.

La société a enregistré de mauvaises performances au deuxième trimestre 2017 qui l'ont poussé à demander une suspension de sa cotation le 26 juin dernier. Consécutivement, Actiplay a obtenu l'ouverture d'une procédure de sauvegarde. Cette procédure préventive doit permettre à la société de traiter ses difficultés et recentrer ses activités. La société dispose de 6 mois pour se réorganiser et a demandé à Euronext la reprise de sa cotation le 10 juillet.

### **Variations de valorisation au cours du semestre**

PME régionale	Secteur	Région	Variation	Référence de valorisation
<b>Groupe Actiplay</b>	Internet	Nouvelle-Aquitaine		Cours de bourse

### **Sociétés du portefeuille au 30 septembre 2017**

PME régionales	Secteur	Région	Prix de revient (€)
<b>Groupe Acta</b>	Services	Ile-de-France	992 113
<b>Groupe Actiplay</b>	Internet	Nouvelle-Aquitaine	485 074