

FIP Générations Entrepreneurs 2

Compte rendu semestriel d'activité au 30 septembre 2016



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 2 : Ile-de-France, Bourgogne et Rhône-Alpes.

Caractéristiques générales du fonds

Code Isin part A	FR0010583203
Date de constitution	Mai 2008
Clôture comptable	31 mars
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Oddo & Cie
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Gestion administrative et comptable	EFA

Au 30 septembre 2016

**VALEUR LIQUIDATIVE
DE LA PART A
561,79 €**

Valorisation du FIP

Valeur liquidative part A	561,79 €
Actif net du fonds	7 959 101,46 €

Evolution des performances

Depuis 6 mois	-5,9 %
Depuis 1 an	-11,7 %
Depuis l'origine	-43,8 %

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 2016 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

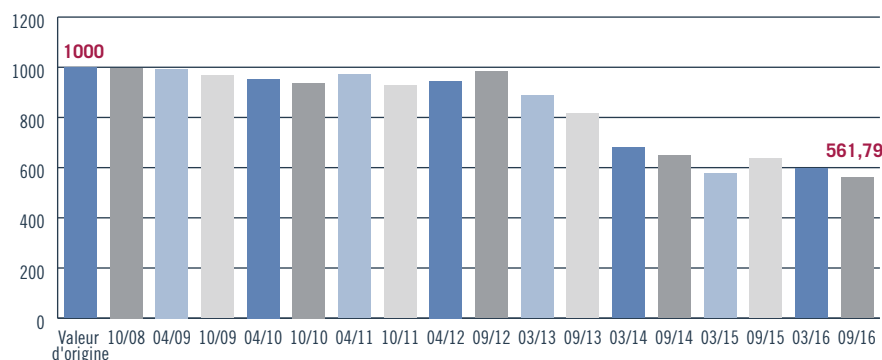
Revue de gestion au 30 septembre 2016

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 596,83 euros au 31 mars 2016 à **561,79 euros** au 30 septembre 2016, soit une baisse de 5,9 % sur le semestre.

Au 30 septembre 2016, le portefeuille du FIP Générations Entrepreneurs 2 se compose de **8 PME régionales** valorisées **4,4 millions d'euros**.

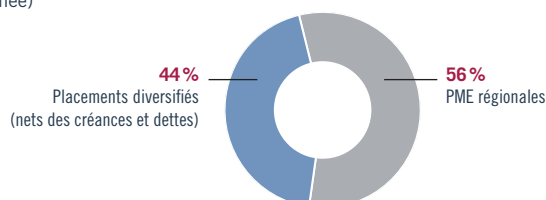
Les **placements diversifiés**, composés d'OPCVM monétaires et obligataires et d'une SICAR spécialisée dans les projets d'infrastructures éoliennes et solaires, s'élèvent à **3,5 millions d'euros** (nets des créances et dettes).

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

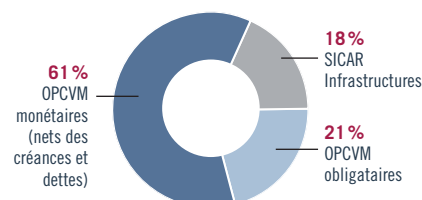


Répartition du portefeuille

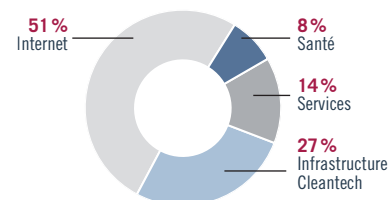
(en valeur estimée)



Placements diversifiés (répartition par type de support)



PME régionales (répartition sectorielle)



Investissements en PME régionales

Au 30 septembre 2016, les investissements réalisés dans des **PME régionales éligibles** sont valorisés **4,4 millions d'euros**.

Pour mémoire, le FIP Générations Entrepreneurs 2 est entré en période dite de pré-liquidation depuis le 18 mai 2015, afin de lui permettre de vendre ses participations dans les meilleures conditions et de garantir l'égalité de traitement entre les porteurs de parts. Nous vous rappelons également qu'Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée de vie du fonds d'une année à compter du 27 mai 2016. L'équipe de gestion porte toute son attention sur l'étude des opportunités de cession des participations du portefeuille afin de distribuer aux porteurs les sommes provenant des différentes opérations.

Au cours du semestre, le Générations Entrepreneurs 2 a réinvesti 0,1 million d'euros dans la société **Nexway**. Dans un marché qui évolue très vite, Nexway a su se faire une place de choix en tant que plateforme de téléchargement de logiciels et jeux vidéo. Ces deux dernières années, la croissance de la société a été portée par son déploiement aux États-Unis.

En parallèle, le FIP a réinvesti 0,04 million d'euros dans la société **Impeto Medical**, qui conçoit et commercialise un dispositif innovant de diagnostic non invasif du diabète.

Au 30 septembre 2016, le portefeuille de PME régionales du FIP Générations Entrepreneurs 2 est impacté par les changements de valorisation suivants :

- les titres de la société **Impeto Medical** ont été provisionnés à hauteur de 50% en raison des difficultés financières rencontrées par la société,
- la société **Nexway** est valorisée au prix du dernier tour de financement (juillet 2016),
- les actions des sociétés **Groupe ConcoursMania** et **NetBooster** sont valorisées à leur cours de bourse du 30 septembre 2016.

Les autres sociétés en portefeuille sont maintenues à leur valorisation du 31 mars 2016.

Variations de la valorisation au cours du semestre

Sociétés innovantes non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Impeto Medical	Santé	France	↘	Provision de 50% sur le prix du dernier tour
Nexway	Internet	France	↘	Prix du dernier tour de financement

Sociétés innovantes cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Groupe ConcoursMania	Internet	France	↘	Cours de bourse
Netbooster	Internet	France	↘	Cours de bourse