

FIP Entrepreneurs 2009

Compte rendu semestriel d'activité au 30 septembre 2015



Définition du FIP

Un FIP, fonds d'investissement de proximité, est un fonds à risque qui investit majoritairement dans des PME non cotées implantées dans une zone régionale spécifique, à savoir pour le FIP Entrepreneurs 2009 : Ile-de-France, Bourgogne, Rhône-Alpes et Provence-Alpes-Côte d'Azur.

Caractéristiques générales du fonds

Code Isin part A	FR0010678375
Date de constitution	Décembre 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 2015

**VALEUR LIQUIDATIVE
DE LA PART A
1 197,46 €**

Valorisation du FIP

Valeur liquidative part A	1 197,46 €
Actif net du fonds	8 081 182,37 €

Evolution des performances

Depuis 6 mois	+13,8%
Depuis 1 an	+35,3%
Depuis l'origine	+19,7%

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 2015 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

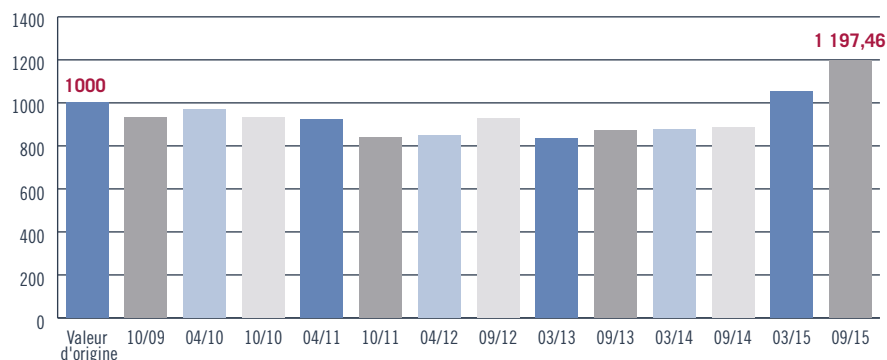
Revue de gestion au 30 septembre 2015

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 1 052,71 euros au 31 mars 2015 à **1 197,46 euros**, soit une hausse de 13,8% sur le semestre.

Au 30 septembre 2015, le portefeuille du FIP Entrepreneurs 2009 est composé de **9 PME régionales** pour un montant de **7,7 millions d'euros** (en valeur estimée).

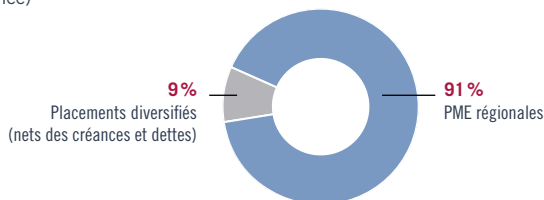
Les **placements diversifiés** composés d'OPCVM monétaires, obligataires et actions sont valorisés **0,7 million d'euros** (nets des créances et dettes).

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



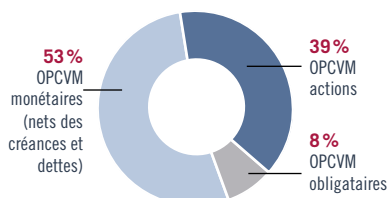
Répartition du portefeuille

(en valeur estimée)



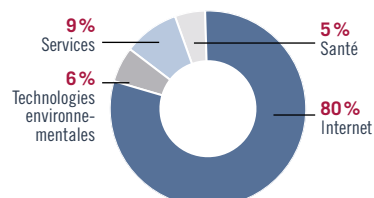
Placements diversifiés

(répartition par type de support)



PME régionales

(répartition sectorielle)



Investissements en PME régionales

Au 30 septembre 2015, les investissements réalisés dans des **PME régionales éligibles** sont valorisés **7,7 millions d'euros**.

Le FIP Entrepreneurs 2009 est entré en période dite de pré-liquidation, depuis le 29 juin 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. 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 mois de juillet 2015, le FIP Entrepreneurs 2009 a perçu 0,1 million d'euros de dividendes de la société **Pretty Simple**.

Au 30 septembre 2015, le portefeuille de PME régionales du FIP Entrepreneurs 2009 est impacté par les changements de valorisation suivants :

- Les revenus et la rentabilité de la société **Pretty Simple** sont très solides depuis 2 ans. La société est revalorisée à la hausse sur la base d'un multiple de comparables boursiers.
- La société **Akuo Biomass** fait l'objet d'une décote de 25 % en raison du retard pris sur son plan de développement.
- Les actions **NetBooster** et **Visiomed Group** sont valorisées à leur cours de bourse du 30 septembre 2015.

Les autres sociétés en portefeuille sont maintenues à leur valorisation du 31 mars 2015.

Focus sur... IMPETO MEDICAL

Fondée en 2005, Impeto Medical est une société développant des appareils médicaux permettant de détecter les troubles du métabolisme ainsi que leur évolution, et notamment le pré-diabète.



Impeto Medical a développé une technologie non-invasive qui permet d'évaluer la fonction sudorale via l'analyse de l'activité des glandes sudoripares.

Basé sur cette technologie, Impeto Medical a développé :

- *Sudoscan*, un dispositif pour la détection et le suivi des neuropathies autonomes et périphériques,
- *Ezscan*, un dispositif pour le dépistage du diabète.

La société est localisée à Paris et emploie une trentaine de personnes. Elle connaît des développements prometteurs en Chine et aux États-Unis.

Variations de la valorisation au cours du semestre

PME régionales non cotées	Secteur	Région	Variation	Référence de valorisation
Akuo Biomass	Technologies environnementales	Ile-de-France	↘	Provision de 25 %
Pretty Simple	Internet	Ile-de-France	↗	Multiple de comparables boursiers
PME régionales cotées	Secteur	Région	Variation	Référence de valorisation
NetBooster	Internet	Ile-de-France	↘	Cours de bourse
Visiomed Group	Santé	Ile-de-France	↘	Cours de bourse