

# FIP Entrepreneurs 2009

Compte rendu annuel d'activité au 31 mars 2019



## 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 31 mars 2019 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
- Toute reproduction, copie, duplication, transfert, sous quelque forme que ce soit, concernant tout ou partie des informations, données financières et recommandations préconisées par Ildinvest Partners sont strictement interdits.



## 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.

## Au 31 mars 2019

<b>VALEUR LIQUIDATIVE PART A</b>	<b>MONTANT DISTRIBUÉ</b>
<b>334,80 €</b>	<b>500,00 €</b>

## Évolution des performances distributions incluses



## Caractéristiques générales du fonds

Code Isin part A	FR0010678375
Date de constitution	Décembre 2008
Clôture comptable	31 mars
Date de mise en liquidation	31 décembre 2018
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Oddo & Cie
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Gestion administrative et comptable	EFA

## Actif net du fonds

**2 244 285,94 €**

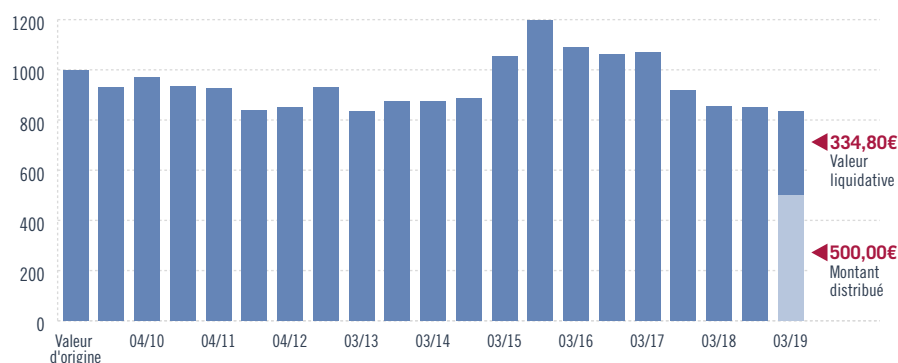
## REVUE DE GESTION

Conformément à son Règlement, le FIP Entrepreneurs 2009 arrivait à échéance le 31 décembre 2018. Suite à l'agrément délivré par l'AMF le 30 novembre 2018, 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 d'un montant de 500 euros par part a été réalisée en janvier 2019.

Au 31 mars 2019, le FIP est investi dans **3 PME régionales** pour un montant de **1,0 million d'euros** (en valeur estimée).

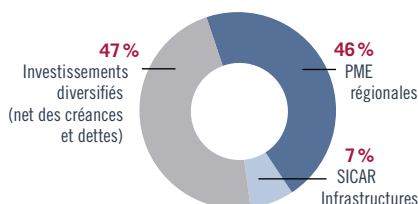
Les **placements diversifiés**, composés d'OPCVM monétaires et obligataires et d'une SICAR spécialisée dans l'investissement en infrastructures éoliennes et solaires, s'élèvent à **1,2 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

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

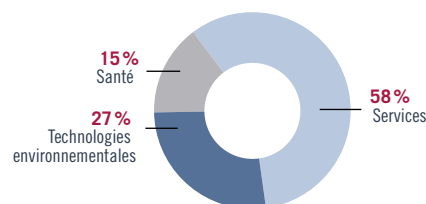


## Répartition

### Portefeuille (en valeur estimée)



### PME régionales (répartition sectorielle)



## INVESTISSEMENTS EN PME RÉGIONALES

### Faits marquants sur l'exercice

#### Cessions

- Cession des titres de la société **Helios Strategia** pour une valeur symbolique, suite à l'échec de sa stratégie de développement.
- Cession des titres détenus dans **Nexway** pour une valeur symbolique suite à l'échec du processus de cession en cours de négociation depuis plusieurs mois. Malgré les nombreuses marques d'intérêt reçues et bien que des négociations étaient encore en cours avec 3 acquéreurs potentiels en juin 2018, la société n'a en effet reçu qu'une seule offre définitive pour une valeur symbolique en contrepartie d'un investissement de 7,5 millions d'euros visant à relancer son développement. Une tentative de levée de fonds menée en parallèle par les dirigeants a également échoué et les actionnaires historiques, n'ayant pas les moyens de refinancer la société, ont été contraints d'accepter l'offre reçue pour éviter la mise en liquidation de la société.
- Cession en bourse des actions **Artefact** pour un montant cumulé de 0,1 million d'euros.
- Cession des titres détenus dans **Pretty Simple** pour 3,9 millions d'euros dans le cadre d'une vente aux dirigeants. Cette cession permet au Fonds de réaliser une performance de 13 fois le montant investi dans la société (dividendes inclus).

### Actualités des sociétés en portefeuille




**Impeto Medical** a connu des difficultés commerciales en 2016. Suite à sa mise en redressement judiciaire en juin 2017, nous avons provisionné 100 % de la valeur des titres de la société. Depuis, la société s'est restructurée et connaît à nouveau une dynamique positive grâce à la hausse de ses ventes en France, en Chine et au Moyen-Orient. Depuis juillet 2018, la société est sortie de redressement judiciaire et une valorisation réalisée par un expert indépendant nous sert à présent de référence.

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

PME régionale	Secteur	Région	Variation	Référence de valorisation
<b>Impeto Medical</b>	Santé	Île-de-France		Valorisation à 5,1 millions d'euros

Les titres des sociétés **Akuo Biomass** et **Groupe Acta** sont maintenus à leur valorisation du 31 mars 2018. Groupe Acta poursuit son processus de cession, à ce jour la société n'a reçu aucune offre ferme de rachat.

## PME RÉGIONALES ÉLIGIBLES DU PORTEFEUILLE

PME régionales	Prix de revient (€)
 <p>Effectif : 2      Siège social : Paris</p> <p>Activité : Valorisation énergétique de la biomasse (approvisionnement, études, ingénierie, construction, financement et exploitation).</p> <p>Faits récents : Capitalisant sur les atouts de la biomasse (capacité à fournir électricité et chaleur, maîtrise de la production, durabilité de la ressource), Akuo Biomass a pour ambition de développer des projets à haute performance énergétique. La société a lancé un mandat de vente avec pour objectif, s'il aboutit, une cession d'ici fin 2019.</p>	561 384
 <p>Effectif : 20      Siège social : Paris</p> <p>Activité : Prestation de services pour les directions commerciales d'entreprises et externalisation des forces de vente.</p> <p>Faits récents : Désormais recentré sur la dynamisation de la performance commerciale, le groupe Acta continue d'élargir son offre de services, qui comprend notamment l'événementiel, les séminaires, les cadeaux d'entreprises et la formation.</p>	625 633
 <p>Effectif : 30      Siège social : Paris</p> <p>Activité : Appareil médical permettant de détecter les troubles du métabolisme ainsi que leur évolution (pré-diabète notamment).</p> <p>Faits récents : Impeto Medical a connu des difficultés commerciales en 2016 puis est entrée en redressement judiciaire en juin 2017. Depuis, la société s'est restructurée et connaît à nouveau une dynamique positive et elle est sortie de redressement judiciaire en juillet 2018. Impeto Medical vend ses produits en France, en Chine et au Moyen-Orient. La société a lancé un mandat de vente avec pour objectif, s'il aboutit, une cession d'ici fin 2019.</p>	226 892