



ODDO & CIE

# FIP Entrepreneurs 2009

Compte-rendu semestriel de gestion au 30 septembre 2012



## 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 Entrepreneurs 2009 : Ile-de-France, Bourgogne, Rhône-Alpes et Provence-Alpes-Côte d'Azur.

## Durée de blocage



## 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 2012 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 Iinvest Partners sont strictement interdits.

## Caractéristiques générales du FIP Entrepreneurs 2009

Code Isin part A	FR0010678375
Date de constitution	Décembre 2008
Date de clôture comptable	31 mars
Périodicité de valorisation	semestrielle
Société de gestion	Iinvest Partners
Dépositaire	Oddo & Cie
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Gestion administrative et comptable	Oddo & Cie
<b>Valeur liquidative de la part A au 30/09/2012</b>	<b>929,03 €</b>

## Revue de gestion au 30 septembre 2012

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 850,35 euros au 30 avril 2012 à **929,03 euros** au 30 septembre 2012, soit une hausse de 9,3 % sur le premier semestre de l'exercice.

Suite à une décision de la société de gestion, et afin d'uniformiser les règlements des fonds sous gestion, la date de clôture du FIP Entrepreneurs 2009 sera avancée d'un mois : désormais chaque exercice commencera le 1<sup>er</sup> avril (au lieu du 1<sup>er</sup> mai) pour se terminer le 31 mars (au lieu du 30 avril). Par conséquent, l'exercice en cours aura une durée exceptionnelle de 11 mois et s'achèvera donc le 31 mars 2013. La date d'établissement semestriel de la valeur liquidative sera modifiée en conséquence : elle sera établie le dernier jour des mois de mars et de septembre.

Le FIP Entrepreneurs 2009 est totalement investi et ne procède plus qu'à des refinancements dans les participations déjà présentes en portefeuille. Au 30 septembre 2012, le portefeuille du FIP Entrepreneurs 2009 est composé de **11 PME régionales éligibles** pour un montant de **5,3 millions d'euros** (en valeur estimée).

La part de l'actif non investie en PME régionales est majoritairement placée dans des OPCVM. Cette partie de l'actif est appelée "investissements diversifiés". Au 30 septembre 2012, ces **investissements diversifiés** s'élèvent à **1,1 million d'euros** (en valeur estimée).

La performance du FIP Entrepreneurs 2009 sur le premier semestre de l'exercice s'explique par :

- la hausse du cours de la société cotée **Netbooster**,
- la revalorisation à la hausse des titres de la société **Collection 3**.

## Investissements diversifiés

Les investissements diversifiés constituent les investissements qui ne sont pas soumis à l'obligation d'être réalisés dans des PME de la zone géographique ciblée. La politique de gestion du FIP Entrepreneurs 2009 vise à constituer et à maintenir un portefeuille équilibré de placements diversifiés.

Au cours du premier semestre de l'exercice, le FIP Entrepreneurs 2009 a maintenu son positionnement sur les différents instruments financiers déjà détenus au 30 avril 2012. Ainsi, au 30 septembre 2012 les investissements diversifiés sont constitués à 44 % d'OPCVM actions et 36 % d'OPCVM monétaires ; le solde est investi en OPCVM obligataires.

Au 30 septembre 2012, la valeur des investissements réalisés dans des **placements diversifiés** s'élève à **1,1 million d'euros** en valeur estimée.

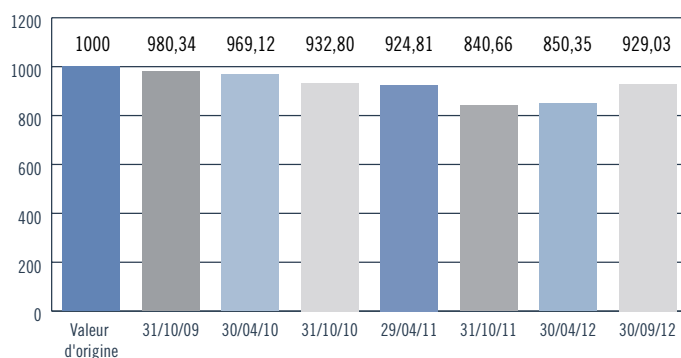
### Valorisation du FIP Entrepreneurs 2009 au 30/09/2012

Valeur liquidative de la part A	929,03 €
Actif net du fonds	6 405 756,52 €

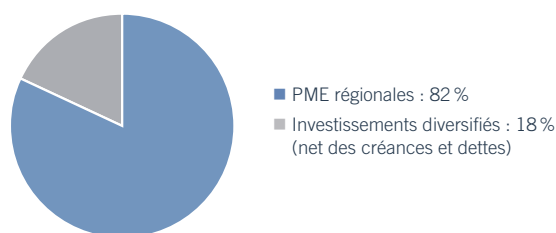
### Évolution des performances

Variation depuis 6 mois	9,3 %
Variation depuis 1 an	10,5 %
Variation depuis l'origine	-7,1 %

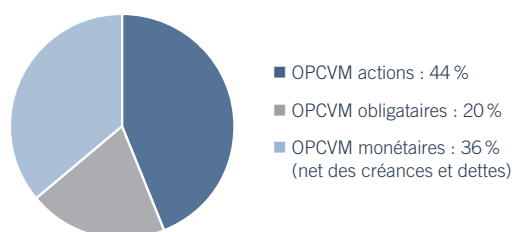
### Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



### Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



### Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



### Composition des investissements diversifiés

#### OPCVM actions

- Akuo Investment S.C.A. SICAR
- ODDO Avenir Europe

#### OPCVM obligataires

- ODDO Convertibles
- ODDO Rendement 2015

#### OPCVM monétaires

- ODDO Jour
- ODDO Trésorerie 3-6 mois

## Investissements en PME régionales

Au 30 septembre 2012, les investissements réalisés depuis l'origine du fonds dans des **PME régionales éligibles** s'élèvent à **5,3 millions d'euros** en valeur estimée. Le ratio<sup>(1)</sup> d'investissement en sociétés éligibles est respecté, il s'élève à 71,9 %.

En juin 2012, la société **Com&Co** a procédé à une annulation de toutes les actions de la société, par imputation des pertes au capital social de la société. Les investisseurs historiques ont alors réinvesti 600 000 euros dont 9 450 euros pour le FIP Entrepreneurs 2009. Pour rappel, Com&Co produit des émissions télévisuelles telles que *Culture Pub* et *Silence ça pousse*.

Les changements de valorisation au niveau des sociétés éligibles du portefeuille sont les suivants :

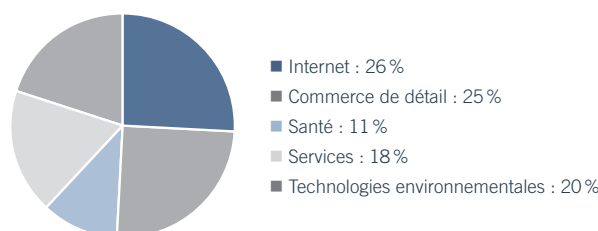
- Les titres **Netbooster** et **Visiomed** ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 28 septembre 2012.
- La société **Collection 3** a procédé à un tour de financement de 0,4 million d'euros. Deux experts indépendants ont validé la valorisation de ce tour, qui sert à présent de référence de valorisation.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 30 avril 2012.

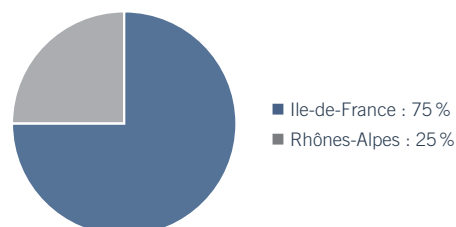
### Réinvestissement réalisé au cours du semestre

Société	Date	Montant	Activité
Com&Co	juin-12	9 450 €	Producteur audiovisuel ( <i>Culture Pub</i> et <i>Silence ça pousse</i> )
TOTAL		9 450 €	

### Répartition sectorielle du portefeuille de PME régionales (en valeur estimée)



### Répartition géographique du portefeuille de PME régionales (en valeur estimée)



### Variations de la valorisation au cours de la période

PME régionales non cotées	Secteur	Région	Variation	Référence de valorisation
Collection 3	Commerce de détail	Rhône-Alpes	↗	Prix du dernier tour de financement
PME régionales cotées	Secteur	Région	Variation	Référence de valorisation
Netbooster	Internet	Ile-de-France	↗	Hausse du cours de bourse
Visiomed	Santé	Ile-de-France	↘	Baisse du cours de bourse

<sup>(1)</sup> Ce ratio est égal au prix de revient des PME régionales éligibles du portefeuille divisé par le total des souscriptions du fonds (diminué des rachats des parts).



**ODDO & CIE**

**Oddo & Cie**

12, boulevard de la Madeleine  
75440 Cedex 09  
France

**[www.oddo.fr](http://www.oddo.fr)**

Société en commandite par actions au capital de 60 000 000 euros  
652 027 384 R.C.S. Paris  
Banque agréée par le Comité des Établissements de Crédit et des  
Entreprises d'Investissement

**idinvest**  
**PARTNERS**

**Idinvest Partners**

117, avenue des Champs-Élysées  
75008 Paris  
France

**[www.idinvest.com](http://www.idinvest.com)**

SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 1 000 000 euros  
414 735 175 R.C.S Paris  
Société de gestion agréée par L'AMF sous le n° GP 97-123