

# FIP Générations Entrepreneurs

Compte rendu annuel d'activité au 31 mars 2017



## 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 2017 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, 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.

### Caractéristiques générales du fonds

Code Isin part A	FR0010502294
Date de constitution	Octobre 2007
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 31 mars 2017

**VALEUR LIQUIDATIVE  
DE LA PART A  
616,22 €**

### Valorisation du FIP

Valeur liquidative part A	616,22 €
Montant distribué par part	250,00 €
Actif net du fonds	5 528 269,76 €

### Evolution des performances

Depuis 6 mois	+2,2%
Depuis 1 an	-0,7%
Depuis l'origine	-13,4%

## Revue de gestion au 31 mars 2017

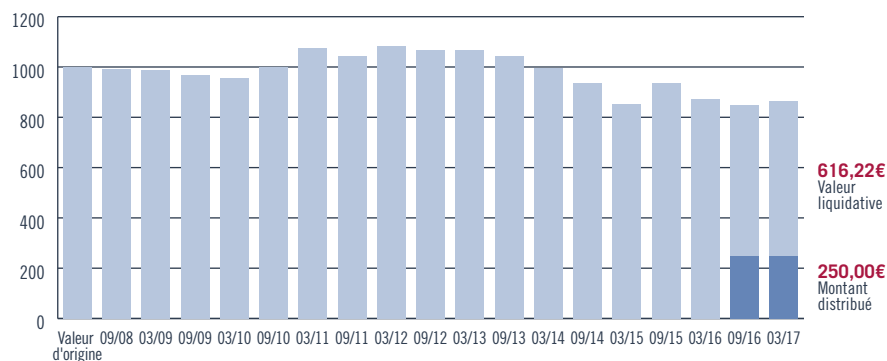
La valeur liquidative de la **part A** s'établit à **616,22 euros** au 31 mars 2017.

En mai 2016, le FIP Générations Entrepreneurs a procédé à une première **distribution** partielle d'actifs d'un montant de **250 euros** par part. La performance du FIP est de -0,7 % sur l'exercice (distribution incluse).

Au 31 mars 2017, le portefeuille du FIP Générations Entrepreneurs est composé de **2 PME régionales** pour un montant de **1,7 million d'euros** (en valeur estimée).

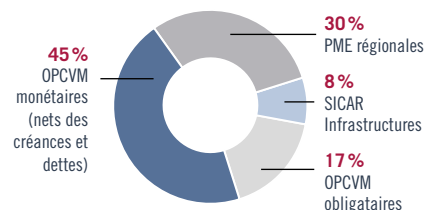
Les **placements diversifiés** composés d'OPCVM monétaires et obligataires et d'une SICAR spécialisée dans l'investissement en infrastructures éoliennes et solaires, s'élèvent à **3,9 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

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



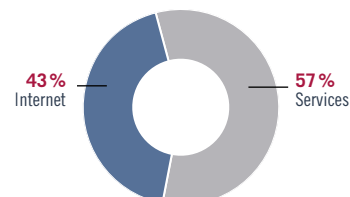
### Répartition du portefeuille

(en valeur estimée)



### PME régionales

(répartition sectorielle)



## Investissements en PME régionales

Au 31 mars 2017, les investissements réalisés dans des **PME régionales** éligibles sont valorisés **1,7 million d'euros**.

Le FIP Générations Entrepreneurs 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 24 octobre 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 de l'exercice, le FIP Générations Entrepreneurs a continué à céder sur le marché des actions **Groupe ConcoursMania**, spécialiste du jeu-concours marketing en ligne.

Au 31 mars 2017, le portefeuille de PME régionales du FIP Générations Entrepreneurs est impacté par la variation du cours de bourse des actions **Groupe ConcoursMania**. La société **Groupe Acta** est maintenue à sa valorisation du 31 mars 2016.

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

PME régionale cotée	Secteur	Région	Variation	Référence de valorisation
Groupe ConcoursMania	Internet	Aquitaine	↗	Cours de bourse

## PME régionales éligibles du portefeuille

PME régionale non cotée		Prix de revient (€)	Valeur estimée (€)
	Effectif : 20      Siège social : Neuilly sur Seine Activités : Prestation de services pour les directions commerciales d'entreprises. Faits récents : Désormais recentré sur la dynamisation de la performance commerciale, le groupe Acta continue d'élargir son offre de services autour du directeur commercial, ce qui comprend notamment l'événementiel, les séminaires, les cadeaux d'entreprises et la formation.	992 113	954 460
PME régionale cotée		Prix de revient (€)	Valeur estimée (€)
	Effectif : 95      Siège social : Bordeaux Activités : Spécialiste du jeu-concours marketing en ligne. Faits récents : Groupe ConcoursMania a publié un chiffre d'affaires 2016 en repli de 18% par rapport à 2015, suite à sa nouvelle stratégie qui consiste à se focaliser sur ses métiers les plus porteurs : la génération de trafic et la monétisation d'audience, deux marchés en croissance au fort potentiel à l'international. La société s'est réorganisée, ce qui lui a permis de retrouver la rentabilité opérationnelle en 2016.	493 225	710 725



**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  
R.C.S. 414 735 175 Paris  
Société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP 97-123