

FIP Générations Entrepreneurs 3

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, est un fonds à risque qui investit majoritairement dans des PME non cotées implantées dans une zone régionale spécifique, à savoir pour le FIP Générations Entrepreneurs 3 : Ile-de-France, Bourgogne, Rhône-Alpes et Provence-Alpes-Côte d'Azur.

Caractéristiques générales du fonds

Code Isin part A	FR0010647818
Date de constitution	Octobre 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 31 mars 2017

**VALEUR LIQUIDATIVE
DE LA PART A
275,78 €**

Valorisation du FIP

Valeur liquidative part A	275,78 €
Montant distribué par part	125,00 €
Actif net du fonds	2 006 862,45 €

Evolution des performances

Depuis 6 mois	-4,5%
Depuis 1 an	-7,7%
Depuis l'origine	-59,9%

Revue de gestion au 31 mars 2017

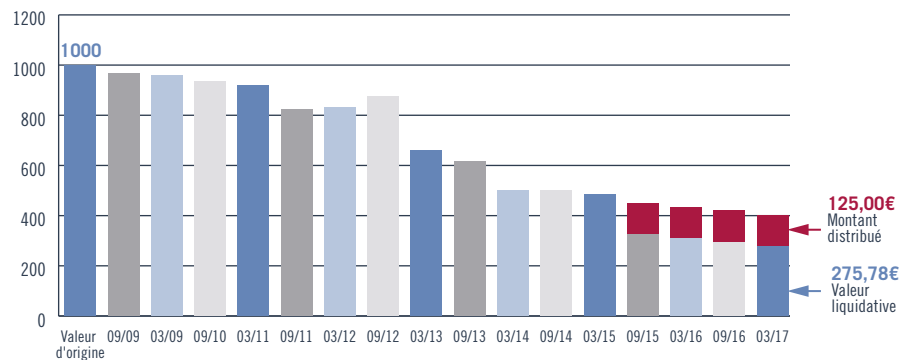
La valeur liquidative de la **part A** s'établit à **275,78 euros** au 31 mars 2017.

En mai 2015, le FIP Générations Entrepreneurs 3, dont la valeur nominale de la part A s'élève à 1 000 euros, a procédé à sa première **distribution** partielle d'actifs d'un montant de **125 euros** par part. La performance du fonds, distribution incluse, est de -4,5% sur le semestre et de -7,7% sur l'exercice.

Au 31 mars 2017, le portefeuille du FIP Générations Entrepreneurs 3 est composé de **7 PME régionales** valorisées **1,6 million d'euros**.

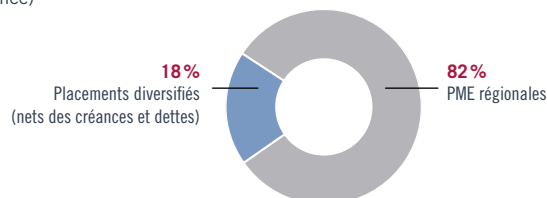
Les **placements diversifiés**, composés d'un OPCVM monétaire et d'une SICAR spécialisée dans les projets d'infrastructures éoliennes et solaires, s'élèvent à **0,4 million d'euros** (nets des créances et dettes).

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



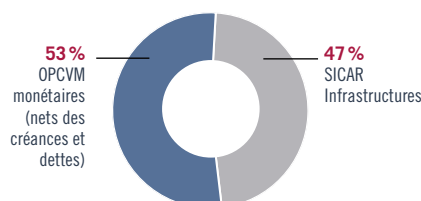
Répartition du portefeuille

(en valeur estimée)



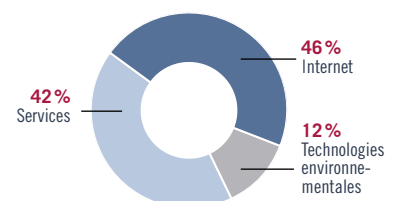
Placements diversifiés

(répartition par type de support)



PME régionales

(répartition sectorielle)



Investissements en PME régionales

Au 31 mars 2017, les investissements réalisés dans des **PME régionales éligibles** sont valorisés **1,6 million d'euros**.

Le FIP Générations Entrepreneurs 3 est entré en période dite de pré-liquidation, depuis le 29 avril 2015, afin de lui permettre de céder ses participations dans les meilleures conditions et de garantir l'égalité de traitement entre les porteurs de parts. L'équipe de gestion concentre toute son attention sur l'étude des opportunités de cession des participations du portefeuille afin de distribuer aux porteurs de parts les sommes résultant des différentes opérations.

Par ailleurs, nous vous rappelons que, par décision du Directoire en date du 13 juillet 2016, l'invest Partners a souhaité prolonger la durée de vie du FIP Générations Entrepreneurs 3 d'une année à compter du 31 octobre 2016.

Au cours de l'exercice, le Générations Entrepreneurs 3 a réinvesti 0,06 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. Un nouveau Président a été recruté en avril 2017, ce qui donne un nouvel élan à la société. **Nexway** accuse une faible croissance en 2016 mais affiche des perspectives intéressantes.

Au 31 mars 2017, le portefeuille de PME régionales du FIP Générations Entrepreneurs 3 est impacté par les changements de valorisation suivants :

- la société **Nexway** est valorisée au prix du dernier tour de financement,
- les titres de la société **NetBooster** sont valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 31 mars 2017.

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

Variations de la valorisation au cours de l'exercice

PME régionale non cotée	Secteur	Région	Variation	Référence de valorisation
Nexway	Internet	Ile-de-France	↘	Prix du dernier tour de financement
PME régionale cotée	Secteur	Région	Variation	Référence de valorisation
NetBooster	Internet	Ile-de-France	↘	Cours de bourse




PME régionales éligibles du portefeuille

PME régionales non cotées

	<p>Effectif : 3 Siège social : Paris</p> <p>Activités : Valorisation énergétique de la biomasse (approvisionnement, études, ingénierie, construction, financement et exploitation).</p> <p>Faits récents : La société a lancé plus d'une dizaine de projets, qui totalisent une puissance de production plus de 20 mégawatts, mais reste en retard par rapport à son plan de développement suite à des problèmes liés à la construction des sites.</p>	<p>Prix de revient 270 296 €</p>
	<p>Effectif : 10 Siège social : Decines Charpieu</p> <p>Activités : « Magasins éphémères » qui permettent de distribuer en centre-ville et dans les galeries commerciales des produits de marque déstockés aux prix pratiqués sur Internet.</p> <p>Faits récents : La société a été mise en liquidation judiciaire le 12 juin 2014.</p>	<p>Prix de revient 748 206 €</p>
	<p>Effectif : 20 Siège social : Neuilly-Sur-Seine</p> <p>Activités : Prestation de services pour les directions commerciales d'entreprises.</p> <p>Faits récents : Désormais recentré sur la dynamisation de la performance commerciale, le groupe Acta continue d'élargir son offre de services avec notamment l'événementiel, les séminaires, les cadeaux d'entreprises et la formation.</p>	<p>Prix de revient 711 272 €</p>
	<p>Effectif : 5 Siège social : Paris</p> <p>Activités : Distribution de solutions d'énergies renouvelables.</p> <p>Faits récents : Helios Strategia a échoué à conquérir de nouveaux marchés et à faire face à la concurrence d'acteurs majeurs. Elle est entrée en redressement judiciaire le 30 juin 2016, puis en liquidation judiciaire le 16 mars 2017.</p>	<p>Prix de revient 452 501 €</p>
	<p>Effectif : 135 Siège social : Nanterre</p> <p>Activités : Distribution en format digital des logiciels et jeux vidéo sur Internet.</p> <p>Faits récents : 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.</p>	<p>Prix de revient 715 290 €</p>
	<p>Effectif : 200 Siège social : Boulogne-Billancourt</p> <p>Activités : Édition de solutions logicielles permettant aux entreprises un archivage électronique.</p> <p>Faits récents : La société a été mise en liquidation en décembre 2013.</p>	<p>Prix de revient 415 040 €</p>

PME régionales cotées

	<p>Effectif : 440 Siège social : Paris</p> <p>Activités : Agence de communication interactive, présente en Europe et en Asie.</p> <p>Faits récents : NetBooster a confirmé une croissance organique et des résultats en progression au 3^{ème} trimestre 2016. En septembre 2016, la société a acquis l'agence 4Ps Marketing, basée au Royaume-Uni. Grâce à cette acquisition, le groupe Netbooster a considérablement étendu sa présence au Royaume-Uni.</p>	<p>Prix de revient 748 947 €</p>
--	--	---



Idinvest Partners

117, avenue des Champs-Élysées
75008 Paris
France

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