

FIP Générations Entrepreneurs 3

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 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 30 septembre 2015

**VALEUR LIQUIDATIVE
DE LA PART A
324,03 €**

Valorisation du FIP

Valeur liquidative part A	324,03 €
Montant distribué par part	125,00 €
Actif net du fonds	2 358 006,59 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	-7,2%
Depuis 1 an	-10,3%
Depuis l'origine	-55,1%

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

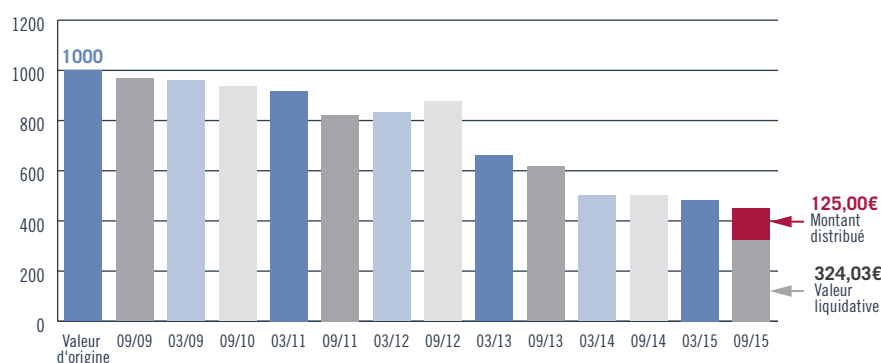
La valeur liquidative de la **part A** s'élève à **324,03 euros** au 30 septembre 2015.

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 **-7,2%** sur le semestre.

Au 30 septembre 2015, le portefeuille du FIP Générations Entrepreneurs 3 est composé de **8 PME régionales** pour un montant de **1,8 million d'euros** (en valeur estimée).

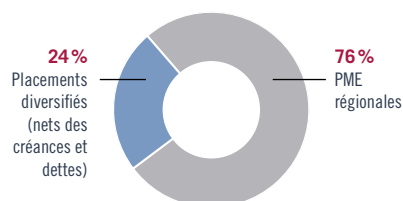
Par ailleurs, les **placements diversifiés** s'élèvent à **0,6 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

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



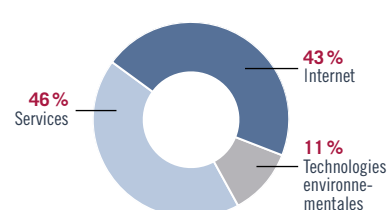
Répartition du portefeuille

(en valeur estimée)



PME régionales

(répartition sectorielle)



Investissements en PME régionales

Au 30 septembre 2015, les investissements réalisés dans des **PME régionales éligibles** sont valorisés **1,8 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 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 30 septembre 2015, le portefeuille de PME régionales du FIP Générations Entrepreneurs 3 est impacté par les changements de valorisation suivants :

- Les actions **NetBooster** sont valorisées à leur cours de bourse du 30 septembre 2015.
- La société **Akuo Biomass** fait l'objet d'une décote de 25 % en raison du retard pris sur son plan d'affaires.

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

Focus sur... NETBOOSTER



Fondée en 1998, NetBooster est une agence digitale indépendante, leader en Europe dans le déploiement de stratégies de Performance Digitale. NetBooster permet à ses clients de se développer grâce à des stratégies digitales personnalisées qui répondent à leurs besoins en termes de consommateurs, d'équipe et de produits.

Basée à Paris, NetBooster est cotée sur Alternext depuis 2006. La société s'appuie sur près de 500 experts qui déploient des campagnes stratégiques digitales dans plus de 70 marchés dans le monde, pour des clients internationaux de premier ordre.

En 2015, la société a annoncé avoir décroché plusieurs gros contrats, notamment avec Adidas, Accor et Pierre & Vacances. Au 3^{ème} trimestre 2015, NetBooster affiche un chiffre d'affaires de 8,8 millions d'euros, en hausse de 11 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2014.

Variations de la valorisation au cours du semestre

PME régionale non cotée	Secteur	Région	Variation	Référence de valorisation
Akuo Biomass	Technologies environnementales	Ile-de-France	↘	Provision de 25 %
PME régionale cotée	Secteur	Région	Variation	Référence de valorisation
NetBooster	Internet	Ile-de-France	↘	Cours de bourse