

FIP Générations Entrepreneurs 3

Compte rendu semestriel d'activité au 30 septembre 2017



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.

Au 30 septembre 2017

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A

292,99 €

MONTANT DISTRIBUÉ PAR PART

125,00 €

Évolution des performances distribution incluse

Depuis 6 mois
4,3%

Depuis 1 an
-0,4%

Depuis l'origine
-58,2%

Caractéristiques générales du FIP

Code Isin part A	FR0010647818
Date de constitution	31 octobre 2008
Clôture comptable	31 mars
Date de mise en pré-liquidation	29 avril 2015
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Oddo & Cie
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Gestion administrative et comptable	EFA

Actif net du fonds

2 132 095,50 €

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 2017 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

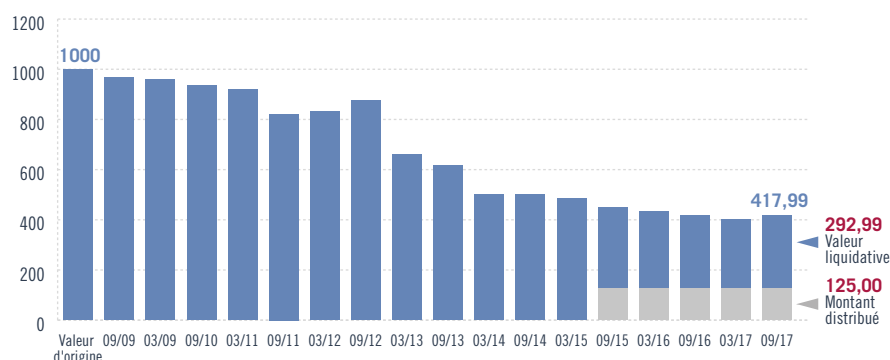
REVUE DE GESTION

Nous vous rappelons que le FIP Générations Entrepreneurs 3 est entré en période dite de pré-liquidation depuis le 29 avril 2015. Nous vous rappelons également que, par décision du Directoire du 13 juillet 2017, Idinvest Partners a décidé de prolonger la durée de vie du FIP Générations Entrepreneurs 3 d'une année à compter du 31 octobre 2017. Cette décision a été prise en conformité avec l'article 6 du Règlement du FCPI afin de lui permettre de vendre ses participations dans les meilleures conditions tout en garantissant 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 les sommes provenant des différentes opérations.

Au 30 septembre 2017, le FIP est investi dans **7 PME régionales** pour un montant de **1,8 million d'euros** (en valeur estimée).

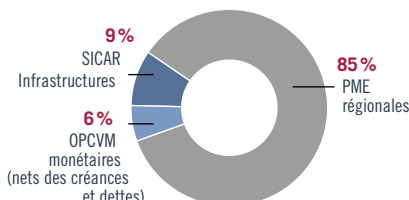
Les **placements diversifiés**, composés d'OPCVM monétaires et d'une SICAR spécialisée dans les projets d'infrastructures éoliennes et solaires, s'élèvent à **0,3 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

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

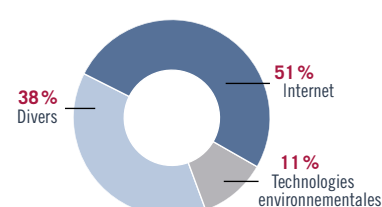


Répartition

Portefeuille (en valeur estimée)



PME régionales (répartition sectorielle)



INVESTISSEMENTS EN PME RÉGIONALES

Actualités des sociétés en portefeuille

Akuo Biomass

La société a pris du retard dans la mise en production. Seuls 3 projets sont aujourd'hui en activité ce qui se reflète sur la croissance du chiffre d'affaires. Néanmoins, les projets devraient respecter leur budget 2017. La restructuration initiée en 2016 est par ailleurs une réussite.

Netbooster

La croissance pourrait s'accélérer grâce à la récente acquisition de 4PS, l'une des plus importantes agences de marketing numérique du Royaume-Uni. Grâce à cette acquisition, NetBooster devient un acteur de premier plan sur les trois principaux marchés européens (Royaume-Uni, France et Allemagne) et renforce sa présence au Royaume-Uni où elle compte désormais plus de 140 employés. L'absorption d'Artefact, agence "d'innovation Data", est par ailleurs, une excellente nouvelle pour le groupe. Créée il y a 3 ans, l'agence Artefact compte une centaine de salariés et collabore avec des clients majeurs tels que Danone, Orange, Samsung ou encore Engie. Les synergies importantes permises suite à ce rapprochement vont permettre de définir une nouvelle offre pour les clients de NetBooster. En outre, Artefact apportera au groupe la maîtrise des activités d'Intelligence Artificielle, d'analyse et d'activation de la donnée.

Variation de valorisation au cours du semestre

PME régionale	Secteur	Région	Variation	Référence de valorisation
NetBooster	Internet	Ile-de-France		Cours de bourse

La valorisation des sociétés **Collection 3**, **Helios Strategia** et **STS Group** est maintenue à zéro.

Portefeuille de PME régionales

PME régionale	Secteur	Région	Prix de revient (€)
NetBooster	Internet	Île-de-France	748 947
Collection 3	Commerce de détail	Rhône-Alpes	748 206
Nexway	Internet	Île-de-France	715 291
Groupe Acta	Services	Île-de-France	711 272
Helios Strategia	Technologies environnementales	Île-de-France	452 501
STS Group	Logiciels d'entreprise	Île-de-France	415 040
Akuo Biomass	Technologies environnementales	Île-de-France	270 296